



*Solidny  
Partner*

# URSUS

***POL-MOT WARFAMA S.A.***

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA  
31 GRUDNIA 2011 ROKU  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF**

**WARFAMA**  
POLMOT

Dobre Miasto, dnia 16 marca 2012r.

**SPIS TREŚCI**

<b>1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>5</b>
<b>3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>6</b>
<b>4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>7</b>
<b>5. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>8</b>
<b>6. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....</b>	<b>8</b>
<b>7. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>8</b>
<b>8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>8</b>
<b>9. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....</b>	<b>9</b>
<b>10. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....</b>	<b>9</b>
<b>11. DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....</b>	<b>9</b>
<b>12. KOREKTA BŁĘDU .....</b>	<b>9</b>
<b>13. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.....</b>	<b>9</b>
<b>14. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....</b>	<b>12</b>
<b>15. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>12</b>
<b>16. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>20</b>
<b>17. PRZYCHODY I KOSZTY .....</b>	<b>23</b>
<b>18. PODATEK DOCHODOWY.....</b>	<b>29</b>
<b>19. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....</b>	<b>31</b>
<b>20. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....</b>	<b>32</b>
<b>21. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....</b>	<b>33</b>
<b>22. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....</b>	<b>34</b>
<b>23. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....</b>	<b>36</b>
<b>24. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....</b>	<b>37</b>
<b>25. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....</b>	<b>39</b>
<b>26. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI .....</b>	<b>39</b>
<b>27. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>39</b>
<b>28. ZAPASY .....</b>	<b>40</b>
<b>29. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....</b>	<b>41</b>

<b>30. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....</b>	<b>42</b>
<b>31. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY .....</b>	<b>42</b>
<b>32. REZERWY .....</b>	<b>44</b>
<b>33. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....</b>	<b>44</b>
<b>34. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....</b>	<b>45</b>
<b>35. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....</b>	<b>48</b>
<b>36. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....</b>	<b>49</b>
<b>37. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....</b>	<b>50</b>
<b>38. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI.....</b>	<b>51</b>
<b>39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....</b>	<b>51</b>
<b>40. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....</b>	<b>57</b>
<b>41. INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>58</b>
<b>42. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>60</b>
<b>43. STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....</b>	<b>61</b>
<b>44. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....</b>	<b>61</b>

## 1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku ( w tys. zł.)

	Nota	okres zakończony 31.12.2011	okres zakończony 31.12.2010
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	17	159 845	111 898
Koszt własny sprzedaży	17	(134 904)	(95 733)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>24 941</b>	<b>16 165</b>
Koszty sprzedaży	17	(9 696)	(9 563) *
Koszty ogólnego zarządu	17	(13 615)	(12 621)
Pozostałe przychody operacyjne	17	573	7 133
Pozostałe koszty operacyjne	17	(385)	(1 144)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 818</b>	<b>(30)</b>
Przychody finansowe	17	1 773	1 040
Koszty finansowe	17	(2 792)	(1 821)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>799</b>	<b>(811)</b>
Podatek dochodowy	18	370	(876)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 169</b>	<b>(1 687)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>1 169</b>	<b>(1 687)</b>
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych			
<b>Inne dochody całkowite netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>1 169</b>	<b>(1 687)</b>
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 169	(1 687)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
		<b>1 169</b>	<b>(1 687)</b>

\* dane za okres porównywalny zostały skorygowane o kwotę 1.783 tys.zł. -opis zmian pkt 12 str.9

## 2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku ( w tys. zł.)

AKTYWA	Nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>79 230</b>	<b>69 154</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	22	44 949	43 216
Nieruchomości inwestycyjne	23	16 509	17 045
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	24	11 523	2 998
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	2 075	1 726
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa (udziały)		4 174	4 169
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>86 321</b>	<b>60 382</b>
Zapasy	28	48 261	38 075
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29	36 463	19 993
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe			
Bieżące aktywa podatkowe			
Pozostałe aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	998	2 168
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	83
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		599	63
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>165 551</b>	<b>129 536</b>
<b>PASYWA</b>		<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>		<b>63 517</b>	<b>62 348</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	31	22 180	22 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		20 902	20 902
Kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane	31	20 435	19 266
		63 517	62 348
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		63 517	62 348
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>21 068</b>	<b>15 629</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	4 674	5 560
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	2 384	1 823
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych			
Rezerwa na podatek odroczonego	32	5 654	5 675
Rezerwy długoterminowe	32	2 671	2 544
Przychody przyszłych okresów			
Pozostałe zobowiązania	35	5 685	27
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>80 966</b>	<b>51 559</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	47 738	22 250
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	30 319	26 454
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	2 023	1 554
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Rezerwy krótkoterminowe	32	886	1 301
Przychody przyszłych okresów			
Pozostałe zobowiązania		80 966	51 559
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>102 034</b>	<b>67 188</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>165 551</b>	<b>129 536</b>

\* dane za okre porównywalny zostały skorygowane o kwotę 1.783 tys.zł. - opis zmian pkt 12 str.9

### 3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku ( w tys. zł.)

	Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) netto		1 169	(1 687) *
Korekty o pozycje:		2 556	(3 576)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	17	4 856	4 482
Odsetki i dywidendy, netto		2 165	1 213
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(179)	(5 279)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(16 470)	(5 352)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(10 186)	(3 407)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		22 755	3 149
Zmiana stanu rezerw		(309)	537
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		(76)	(13)
Podatek dochodowy zapłacony		-	218
Pozostałe		-	876
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 725</b>	<b>(5 263)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		225	319
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3 798)	5 243
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych			
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	5 037
Sprzedaż aktywów finansowych			
Nabycie aktywów finansowych		-	235
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		1	250
Splata udzielonych pożyczek		400	
Udzielenie pożyczek		(500)	
Pozostałe			
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 672)</b>	<b>(9 946)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 181)	1 908
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		3 932	16 243
Splata pożyczek/kredytów		(886)	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Odsetki zapłacone, w tym		(2 164)	1 463
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego			
Pozostałe		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(1 299)</b>	<b>12 872</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 246)	(2 337)
Różnice kursowe netto		76	13
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>2 168</b>	<b>4 492</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	30	<b>998</b>	<b>2 168</b>
w tym: środki o ograniczonej możliwości dysponowania		22	377

\* dane za okres porównywalny zostały skorygowane o kwotę 1.783 tys. zł. - opis zmian pkt. 12 str.9

**4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku ( w tys. zł.)

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki				
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	22 180	20 902	-	20 588	63 670
Korekty błędów					
Przekształcenie danych na 01.07.2007 r. z tytułu przejścia na MSR					
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku po korekcie</b>	22 180	20 902	-	20 588	63 670
Zaprzestanie wyceny metoda praw własności				365	365
Zysk lub (strata) roku				(1 687)	(1 687)*
Emisja akcji					-
Koszty emisji akcji					-
Wypłata dywidendy					-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					-
Podatek odroczony				-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych					
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	22 180	20 902	-	19 266	62 348
<b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	22 180	20 902	-	21 049	64 131
Korekty błędów				(1 783)	(1 783)*
<b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korekcie</b>	22 180	20 902	-	19 266	62 348
Zaprzestanie wyceny metoda praw własności					-
Zysk lub (strata) roku				1 169	1 169
Emisja akcji	-	-			-
Koszty emisji akcji					-
Wypłata dywidendy				-	-
Podatek odroczony				-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych					
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>	22 180	20 902	-	20 435	63 517

\* dane za okres porównywalny zostały skorygowane o kwotę 1.783 tys. zł. - opis zmian pkt. 12 str.9

## Dodatkowe noty objaśniające

### 5. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe POL-MOT WARFAMA S.A. obejmuje okres zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku dla SzCD, RPP i ZZWKW oraz za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku dla SzSF.

POL-MOT WARFAMA S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 1997 roku. Siedziba Spółki mieści się w Dobrym Mieście przy ul. Fabrycznej 21. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 13785. Spółce nadano numer statystyczny REGON 510481080 oraz numer NIP: 739-23-88-088.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

**Kapitał akcyjny POL-MOT WARFAMA S.A.** na dzień 31.12.2011 r. wynosi 22 180 tys. zł, na który składa się 22 180 000 sztuk akcji o wartości 1 zł każda.

Główni akcjonariusze:

- POL – MOT HOLDING S.A Warszawa	13 732 242 akcji (61,91%)
- Pozostali	8 447 758 akcji (38,09%)

### 6. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2011 roku wchodził:

Adam Dobieliński – Prezes Zarządu od 22.11.2009 r.  
 Karol Zarajczyk – Wiceprezes Zarządu od 22.11.2009 r.  
 Jan Wielgus – Członek Zarządu od 30.06.2008 r.  
 Wojciech Zachorowski – Członek Zarządu od 01.07.2011 r.

Z dniem 1 lipca 2011 pan Tomasz Horbał zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu a powołano pana Wojciecha Zachorowskiego.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 roku wchodził:

Andrzej Zarajczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
 Henryk Goryszewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
 Zbigniew Janas – Członek Rady Nadzorczej  
 Zbigniew Nita – Członek Rady Nadzorczej  
 Paweł Gilewski – Członek Rady Nadzorczej  
 Michał Szwonder – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 1) Powołanie z dniem 01.08.2011 roku Pana Zbigniewa Nity na Członka Rady Nadzorczej.
- 2) Rezygnacja z dniem 31.07.2011 roku Pana Ryszarda Mrozka z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

### 7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16.03.2012 roku.

### 8. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które zostały przeszacowane z dniem 01.01.2005 roku do



wartości godziwej. Nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumentów finansowych są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN .

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

## 9. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

## 10. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## 11. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Spółka odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu . W związku z tym spółka rozwiązała rezerwę z 2010 roku w kwocie 191 tys. zł. Gdyby spółka zasady wyceny zachowała takie jak na 31.12.2010 roku rezerwa wyniosłaby łącznie 318 tys. zł. i o taką kwotę obniżyłyby się wyniki operacyjny spółki.

## 12. Korekta błędów

Spółka dokonała korekty zysku netto i czynnych rozliczeń międzyokresowych za okres porównywalny, tj. rok 2010 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wprowadzona zmiana danych sprawozdawczych roku 2010 dotyczyła aktywowanych kosztów reklamy telewizyjnej poniesionych w 2010 roku w łącznej kwocie 1.783 tys. zł. Koszty te zgodnie z MSR 38 pkt. 69 obciążają okres, w którym zostały poniesione i nie mogą być rozliczane w czasie. Zmianę wartości zysku za rok 2010 oraz wartości aktywa wprowadzono na wniosek audytora po przeprowadzeniu przez BDO Sp. z o.o. weryfikacji danych półrocznych.

## 13. Nowe standardy i interpretacje.

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

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

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

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

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 *Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz część postanowień MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 *Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników* oraz MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w

jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,

- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

## 14. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 14.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

### 14.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
29	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Ryzyko niespłacenia należności
18	Podatek dochodowy	Założenie wykorzystania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową w przyszłości.
33	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe – 5% , wskaźnik rotacji pracowników - wysoki, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń – 3% rocznie
41	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wycena w wartości rynkowej zawartych umów leasingu
15.3	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

## 15. Istotne zasady rachunkowości

### 15.1. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie wystąpił.

### 15.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

#### Przyjęte kursy do wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2011	31.12.2010
USD	3,4174	2,9641
EURO	4,4168	3,9603

  

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2011	31.12.2010
USD	2,9679	3,0402
EURO	4,1401	4,0044

### 15.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania oraz powiększoną o koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania środka trwałego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Spółka dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1.01.2005 r., który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. Wartość godziwa środków trwałych nabytych przed 1.01.2005 r. (dniem przejścia na MSSF) ustalona została na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Cenę nabycia środków trwałych nabytych po tym dniu, uważa się za ich wartość godziwą.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	-20-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	-2-14 lat
Komputery	- 3 lata
Środki transportu	-2-7 lat

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

#### 15.4. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia po oddaniu środka trwałego do używania.

#### 15.5. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenia budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowy majątek trwały* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Spółka kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

#### 15.6. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów wykazywane jest w rzeczowych aktywach trwałych według wartości historycznej bądź w nieruchomościach inwestycyjnych według wartości godziwej i nie podlega amortyzacji.

#### 15.7. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są: koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerowe, licencje, certyfikaty bezpieczeństwa i znaki towarowe. W 2011 roku spółka nabyła znak towarowy URSUS. Ponieważ nie można oszacować okresu ekonomicznego wykorzystania znaku towarowego spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

Koszty prac badawczych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są ponoszone. Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji, opisane poniżej, podobnie jak inne wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowane umorzenie.

Kryteria kapitalizacji:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,

- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Miedzy innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Amortyzacja naliczana jest metoda liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- koszty prac rozwojowych 3-5 lat,
- dla licencji i oprogramowania komputerowego 3 lata.

### 15.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### 15.9. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

#### Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto ( tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednio techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań



finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

#### 15.10. Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich zakupu lub cen nabycia (w przypadku towarów) lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Wartość rozchodu zapasów ustala się według zasady "pierwsze weszło – pierwsze wyszło".

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	- w rzeczywistej cenie zakupu;
Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;
Towary	- w cenie nabycia.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

#### 15.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągalność jest wątpliwa, zaliczanego do kosztu sprzedaży. Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

#### 15.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### 15.13. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

#### **15.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. Spółka wykorzystuje krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym naliczając odsetki wg zasady memoriału, oprocentowane kredyty nie są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej ze względu na nieistotność wpływu przyporządkowania odsetek wg zasady zamortyzowanej ceny nabycia.

#### **15.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane wg kosztu historycznego. Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **15.16. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży 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 oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

#### **15.17. Świadczenia pracownicze**

##### **Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

Zgodnie z obowiązującymi spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda jubileuszowa i odprawa emerytalno-rentowa.

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań spółki z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopy dyskonta; założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (świadczenia pracownicze).

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

##### **Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy**

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Spółka odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu.

### Nagrody z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Spółka ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

### Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania Spółka ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o przeznaczeniu części zysku netto na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

### Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

### 15.18. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług korygują przychody ze sprzedaży.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### 15.18.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### 15.18.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

#### 15.18.3. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### 15.18.4. Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

#### 15.18.5. Dotacje rządowe

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

### 15.18.6. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

### 15.18.7. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

## 16. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki. Analizuje on wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, za wyjątkiem następujących obszarów:

- utrata wartości aktywów – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym również wartości firmy.

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdanie z całkowitych dochodów nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Głównymi produktami wytwarzanymi przez poszczególne oddziały spółki są:

- Dobre Miasto – maszyny rolnicze (prasy, przyczepy, rozrzutniki),
- Biedaszk Małe – ładowacze czołowe,
- Opalenica – zbiorniki paszowe,
- Lublin – ciągniki, opryskiwacze sadownicze, samochody pick-up GRAND TIGER.

01.01.2011-31.12.2011	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Fabryka w Dobrym Mieście	Fabryka w Biedaszkach Małych	Fabryka w Opalenicy	Zakład w Lublinie	Razem		
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	62 021	24 321	26 277	47 226	159 845	-	159 845
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							
Sprzedaż między segmentami					-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>62 021</b>	<b>24 321</b>	<b>26 277</b>	<b>47 226</b>	<b>159 845</b>	-	<b>159 845</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(51 719)	(19 263)	(21 359)	(42 563)	(134 904)	-	(134 904)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(51 719)</b>	<b>(19 263)</b>	<b>(21 359)</b>	<b>(42 563)</b>	<b>(134 904)</b>	-	<b>(134 904)</b>
<b>Wynik</b>							
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	10 302	5 058	4 918	4 663	24 941	-	24 941
Koszty sprzedaży	(4 901)	(1 001)	(868)	(2 926)	(9 696)	-	(9 696)
Koszty ogólnego zarządu	(5 240)	(2 705)	(3 036)	(2 634)	(13 615)	-	(13 615)
Wynik operacyjny segmentu*	161	1 352	1 014	(897)	1 630	-	1 630
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	226	(32)	38	(44)	188	-	188
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane					-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi					1 818	-	1 818
Przychodu z tytułu odsetek					1 677	-	1 677
Koszty z tytułu odsetek					(2 262)	-	(2 262)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					(434)	-	(434)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych					-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					799	-	799
Podatek dochodowy					370	-	370
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>					<b>1 169</b>	-	<b>1 169</b>
* Od roku 2010 Spółka prezentuje wynik operacyjny z podziałem na segmenty, w wyniku wprowadzenia szczegółowego podziału Kosztów sprzedaży i Kosztów ogólnego zarządu w wewnętrznej sprawozdawczości Spółki.							
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	50 090	8 782	14 102	16 565	89 539	-	89 539
Aktywa nieprzypisane					76 012	-	76 012
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>50 090</b>	<b>8 782</b>	<b>14 102</b>		<b>165 551</b>	-	<b>165 551</b>
Zobowiązania segmentu					-	-	-
Zobowiązania nieprzypisane					102 034	-	102 034
Kapitały własne					63 517	-	63 517
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	-	-	-		<b>165 551</b>	-	<b>165 551</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne:							
rzeczowe aktywa trwałe	4 325		46	665	5 036	-	5 036
wartości niematerialne	2 300			8 118	10 418	-	10 418
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 442	342	948	188	3 920	-	3 920
Amortyzacja wartości niematerialnych	610	20	50	256	936	-	936
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych					-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:							
rezerwa na naprawy gwarancyjne	-			252	252	-	252

01.01.2010-31.12.2010	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Fabryka w Dobrym Mieście	Fabryka w Biedaszkach Małych	Fabryka w Opalenicy	Zakład w Lublinie	Razem		
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	54 207	21 099	19 996	16 596	111 898	-	111 898
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							
Sprzedaż między segmentami					-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>54 207</b>	<b>21 099</b>	<b>19 996</b>	<b>16 596</b>	<b>111 898</b>	<b>-</b>	<b>111 898</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(45 348)	(15 523)	(19 100)	(15 762)	(95 733)	-	(95 733)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(45 348)</b>	<b>(15 523)</b>	<b>(19 100)</b>	<b>(15 762)</b>	<b>(95 733)</b>	<b>-</b>	<b>(95 733)</b>
<b>Wynik</b>							
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>8 859</b>	<b>5 576</b>	<b>896</b>	<b>834</b>	<b>16 165</b>	<b>-</b>	<b>16 165</b>
Koszty sprzedaży	(4 889)	(1 070)	(636)	(2 968)	(9 563)	-	(9 563)
Koszty ogólnego zarządu	(4 984)	(2 774)	(3 117)	(1 746)	(12 621)	-	(12 621)
Wynik operacyjny segmentu*	(1 014)	1 732	(2 857)	(3 880)	(6 019)	-	(6 019)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 770	(40)	(10)	4 269	5 989	-	5 989
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane						-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi					(30)	-	(30)
Przychodu z tytułu odsetek					251	-	251
Koszty z tytułu odsetek					(1 463)	-	(1 463)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					431	-	431
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych						-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					(811)	-	(811)
Podatek dochodowy					(876)	-	(876)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>					<b>(1 687)</b>	<b>-</b>	<b>(1 687)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	57 620	9 577	14 296	15 791	97 284	-	97 284
Aktywa nieprzypisane					32 252	-	32 252
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>57 620</b>	<b>9 577</b>	<b>14 296</b>		<b>129 536</b>	<b>-</b>	<b>129 536</b>
Zobowiązania segmentu					-	-	-
Zobowiązania nieprzypisane					67 187	-	67 187
Kapitały własne					62 349	-	62 349
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>129 536</b>	<b>-</b>	<b>129 536</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne:							
rzeczowe aktywa trwałe	2 700	241	88	1 287	4 316	-	4 316
wartości niematerialne	554	37	37	773	1 401	-	1 401
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 421	336	914	53	3 724	-	3 724
Amortyzacja wartości niematerialnych	683	7	41	27	758	-	758
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	4 681		193	4 433	9 307	-	9 307
Pozostałe nakłady niepieniężne:							
rezerwa na naprawy gwarancyjne	322	178			500	-	500

Nota 16 Segmenty geograficzne				
01.01.2011-31.12.2011	Polska	Unia	Poza Unię	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	122 692	34 155	2 998	159 845
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>122 692</b>	<b>34 155</b>	<b>2 998</b>	<b>- 159 845</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(103 514)	(28 819)	(2 571)	(134 904)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(103 514)</b>	<b>(28 819)</b>	<b>(2 571)</b>	<b>- (134 904)</b>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>19 178</b>	<b>5 336</b>	<b>427</b>	<b>- 24 941</b>
<b>01.01.2010-31.12.2010</b>				
	<b>Polska</b>	<b>Unia</b>	<b>Poza Unię</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	87 335	21 581	2 982	111 898
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>87 335</b>	<b>21 581</b>	<b>2 982</b>	<b>- 111 898</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(72 471)	(20 854)	(2 408)	(95 733)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(72 471)</b>	<b>(20 854)</b>	<b>(2 408)</b>	<b>- (95 733)</b>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>14 864</b>	<b>727</b>	<b>574</b>	<b>- 16 165</b>

## 17.Przychody i koszty

### Przychody

	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	109 662	88 900
Przychody ze sprzedaży usług	3 858	2 577
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	46 325	20 421
	<u>159 845</u>	<u>111 898</u>

### Działalność zaniechana

Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody z umów o budowę		
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Razem</b>	<u>159 845</u>	<u>111 898</u>

## Koszty według rodzaju

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	4 857	4 482
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym	30 158	28 564
Zużycie materiałów i energii	71 386	54 720
Usługi obce	9 074	10 158
Podatki i opłaty	2 711	2 046
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	165	130
Koszty prac badawczych i rozwojowych		-
Pozostałe koszty, w tym	2 793	2 707
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		-
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	- 196	- 234
- odpisy aktualizujące wartość należności	320	255
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	- 147	- 213
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	330	535
- inne koszty działalności operacyjnej		-
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>121 144</b>	<b>102 807</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	2 762	1 850
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym	40 637	18 076
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	- 196	- 234
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	330	535
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	805	1 113
Koszty sprzedaży (+)	9 696	9 563
Koszty ogólnego zarządu (+)	13 615	12 621
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	94 267	77 657
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>161 782</b>	<b>120 880</b>

## Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Koszty wynagrodzeń (+)	24 538	23 044
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	5 621	5 520
Przychody z działalności socjalnej (-)		
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚŚ (-)		
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		
Nagrody z zysku netto (+)		
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>30 159</b>	<b>28 564</b>



**Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Zysk netto ze zbycia:	-	85
- niefinansowych aktywów trwałych	-	85
- nieruchomości inwestycyjnych	-	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		438
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych		
Przychody z tytułu objęcia udziałów w zamian za aport w Bioenergii		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		5 476
Otrzymane dotacje	12	35
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania	2	41
Otrzymane kary i odszkodowania	125	52
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot podatków		
Inne	434	1 006
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>573</b>	<b>7 133</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Strata netto ze zbycia:	69	
- niefinansowych aktywów trwałych	69	
- nieruchomości inwestycyjnych		
Odpis aktualizujący wartość firmy		
Odpis aktualizujący wartości niematerialne		
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych		
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych		
Koszt niemorzonych aktywów trwałych wniesionych aportem		
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych:		
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny oodziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny oodziwej)		
- z wyceny zobowiązań finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- straty transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży		
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	103	143
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie generujących przychodu z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Darowizny przekazane	65	23
Zwroty dotacji		
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności		114
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		
Inne	148	864
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>385</b>	<b>1 144</b>

**Przychody finansowe**

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Przychody z tytułu odsetek	1 677	250
- lokaty bankowe		8
- należności	1 677	242
- inwestycje dostępne do sprzedaży		
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
- aktywa finansowe które utraciły wartość		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych		
Zyski transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży		
Zysk z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- na instrumentach pochodnych zabezpieczających wartość godziwą		
- na korektach instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą		
- Wzrost wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe		
Dywidendy otrzymane		
Zyski z tytułu różnic kursowych	96	782
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności (efekt zwijania d/skonta)		
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych		
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	-	8
- nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
- nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>1 773</b>	<b>1 040</b>

W 2011 roku spółka obciążyła swoich kontrahentów odsetkami za nieterminowe zapłaty należności w latach 2009-2011 w łącznej kwocie 1.677 tys. zł., Kwotę odsetek ujęto w przychodach finansowych. Ze wskazanej kwoty odsetek uregulowane zostało 153 tys. zł. Należności z tytułu odsetek w kwocie 1.524 tys. zł nie zostały objęta odpisem aktualizującym.

**Koszty finansowe**

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów	2 015	1 086
- z tytułu leasingu finansowego	144	140
- pozostałe	103	237
Razem koszty z tytułu odsetek	<u>2 262</u>	<u>1 463</u>
Minus kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji		
	<u>2 262</u>	<u>1 463</u>
Utworzenie odpisu na należności odsetkowe		
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	-	130
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny zobowiązań finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- straty na instrumentach pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą		130
- straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą		
- spadek wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		
Straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe		
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)		
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych		-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
Odwrocenie dyskonta rezerw		
Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia		
Pozostałe koszty finansowe	530	228
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<u><b>2 792</b></u>	<u><b>1 821</b></u>

## 18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Jednostkowy rachunek zysków i strat</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	370	(876)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	370	(876)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>370</b>	<b>(876)</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Przeszacowanie składników majątku		
Przeszacowanie instrumentów finansowych ujmowanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych		
Przeszacowanie aktywów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie inwestycji		
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Zmiany aktuarialne programów określonych świadczeń socjalnych		
Korekty dotyczące rozliczenia kapitału własnego		
Przeniesienia do rachunku zysków i strat:		
- z zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
- ze zbycia jednostek działających za granicą		
Z tytułu transakcji z akcjonariuszami:		
- początkowe ujęcie składnika kapitałowego złożonego instrumentu finansowego		
- koszty emisji i odkupu akcji do odliczenia od podstawy opodatkowania w okresie pięciu lat		
- odliczenia nadwyżki podatkowej związane z płatnościami realizowanymi w formie akcji		
- inne /opisać/		
<b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym</b>	-	-

**Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

31.12.2011	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowania	Stan na koniec okresu
<b>Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	809	(91)						718
Należności wątpliwe	412	32						444
Pozostałe zobowiązania finansowe	143	204						347
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji	-							-
Inne	-							-
	<b>1 364</b>	<b>145</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 509</b>
<b>Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności								-
Rzeczowe aktywa trwałe	3 458	(461)	-					2 997
Leasing finansowy	449	436	-					885
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruchomości do wartości godziwej	1 768	-						1 768
Inne	-	4						4
	<b>5 675</b>	<b>(21)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 654</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:</b>								
Straty podatkowe	362	204						566
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe								-
	<b>362</b>	<b>204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>566</b>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(3 949)	370	-	-	-	-	-	(3 579)

31.12.2010	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowania	Stan na koniec okresu
<b>Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	829	(20)						809
Należności wątpliwe	399	13						412
Pozostałe zobowiązania finansowe	270	(127)						143
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji	-							-
Inne (Bioenergia)	86		(86)					-
	<u>1 584</u>	<u>(134)</u>	<u>(86)</u>	-	-	-	-	<u>1 364</u>
<b>Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności								-
Rzeczowe aktywa trwałe	3 583	(125)	-					3 458
Leasing finansowy	263	186	-					449
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruch.inwestyc.do wartości godziwej	793	975						1 768
	<u>4 639</u>	<u>1 036</u>	-	-	-	-	-	<u>5 675</u>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:</b>								
Straty podatkowe	68	294						362
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe								-
	<u>68</u>	<u>294</u>	-	-	-	-	-	<u>362</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(2 987)	(876)	(86)	-	-	-	-	(3 949)

## 19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki.

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Środki trwałe wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom	9	6
Środki pieniężne	51	254
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(29)	(62)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>31</b>	<b>198</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	750	711

## 20. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 169	(1 687)
Zysk netto działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	1 169	(1 687)
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 169	(1 687)
	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	22 180	22 180
Wpływ rozwodnienia: Opcje na akcje Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	22 180	22 180
	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	-	-
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>		
	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>
Zysk netto	1 169	(1 687)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	22 180	22 180
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,05	(0,08)



**Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej**

	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 169	(1 687)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	22 180	22 180
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,05	(0,08)

**21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Zadeklarowane i wypłacone w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda końcowa za 2009/2010 w wysokości __ (2008/2009: __)		
zaliczka na poczet dywidendy za rok 2011/2010 w wysokości __ (2008/2009: __)		
	-	-

## 22. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2011

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>27 158</b>	<b>24 808</b>	<b>2 677</b>	<b>3 966</b>	<b>662</b>	<b>61 958</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>256</b>	<b>2 585</b>	<b>854</b>	<b>653</b>	<b>15 455</b>	<b>19 803</b>
- zakup		256	2 585	854	653	2 096	<b>6 444</b>
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						13 359	<b>13 359</b>
- inwestycje w obcy środek trwały							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.							-
- inne							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	<b>5</b>	-	<b>14 149</b>	<b>14 154</b>
- sprzedaż				5		69	<b>74</b>
- likwidacja							-
- przyjęcie do środków trwałych						5 968	<b>5 968</b>
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						8 112	<b>8 112</b>
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>27 414</b>	<b>27 393</b>	<b>3 526</b>	<b>4 619</b>	<b>1 968</b>	<b>67 607</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>3 909</b>	<b>10 904</b>	<b>1 199</b>	<b>2 730</b>	-	<b>18 742</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	<b>743</b>	<b>2 394</b>	<b>355</b>	<b>424</b>	-	<b>3 916</b>
- roczny odpis amortyzacyjny		743	2 394	359	424		3 920
- sprzedaż środka trwałego				(4)			(4)
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.							-
- inne (zwiększenia)							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>4 652</b>	<b>13 298</b>	<b>1 554</b>	<b>3 154</b>	-	<b>22 658</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>23 249</b>	<b>13 904</b>	<b>1 478</b>	<b>1 236</b>	<b>662</b>	<b>43 216</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>22 762</b>	<b>14 095</b>	<b>1 972</b>	<b>1 465</b>	<b>1 968</b>	<b>44 949</b>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 7.904 tysiące złotych (31.12.2010 - 5.897 tysięcy złotych). Grunty i budynki o wartości bilansowej 40.057 tysiące złotych (31.12.2010r. - 42.000 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

31.12.2010

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	<b>RAZEM</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>1 772</b>	<b>24 269</b>	<b>22 604</b>	<b>3 161</b>	<b>3 558</b>	<b>939</b>	<b>56 303</b>
korekta błędu (wyrównanie wartości do MSSF Opalenicy)		594	1 662	129	113		2 498
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korekcie</b>	<b>1 772</b>	<b>24 863</b>	<b>24 266</b>	<b>3 290</b>	<b>3 671</b>	<b>939</b>	<b>58 801</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>915</b>	<b>2 295</b>	<b>1 095</b>	<b>336</b>	<b>385</b>	<b>5 681</b>	<b>10 707</b>
- zakup	915	2 212	1 095	336	385		4 943
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						5 473	5 473
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.		83				208	291
- inne							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>553</b>	<b>949</b>	<b>90</b>	<b>5 958</b>	<b>7 550</b>
- sprzedaż				949			949
- likwidacja			553		90		643
- przyjęcie do środków trwałych						5 958	5 958
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>27 158</b>	<b>24 808</b>	<b>2 677</b>	<b>3 966</b>	<b>662</b>	<b>61 958</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>2 625</b>	<b>7 453</b>	<b>1 163</b>	<b>2 315</b>	<b>-</b>	<b>13 556</b>
korekta błędu (wyrównanie wartości do MSSF Opalenicy)		594	1 662	129	113		2 498
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korekcie</b>	<b>-</b>	<b>3 219</b>	<b>9 115</b>	<b>1 292</b>	<b>2 428</b>	<b>-</b>	<b>16 054</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>690</b>	<b>1 789</b>	<b>(93)</b>	<b>302</b>	<b>-</b>	<b>2 688</b>
- roczny odpis amortyzacyjny		680	2 301	352	391		3 724
- sprzedaż środka trwałego				(445)			(445)
- likwidacja środka trwałego			(512)		(89)		(601)
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.		10					10
- inne (zwiększenia)							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>3 909</b>	<b>10 904</b>	<b>1 199</b>	<b>2 730</b>	<b>-</b>	<b>18 742</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>1 772</b>	<b>21 644</b>	<b>15 151</b>	<b>1 998</b>	<b>1 243</b>	<b>939</b>	<b>42 747</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>23 249</b>	<b>13 904</b>	<b>1 478</b>	<b>1 236</b>	<b>662</b>	<b>43 216</b>

### 23. Nieruchomości inwestycyjne

<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	17 045	6 585
- nabycie w wyniku zakupów		5 067
- transfer z/do rzeczowego majątku trwałego		(83)
- likwidacja		
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- sprzedaż nieruchomości		
- różnice kursowe		
- przeznaczone do sprzedaży	(536)	5 476
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	16 509	17 045
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	10
- amortyzacja za okres		
- odpis z tytułu utraty wartości		
- transfer z/do rzeczowego majątku trwałego		(10)
- sprzedaż nieruchomości		
- likwidacja		
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- inne (korekta umorzenia)	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	17 045	6 575
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	16 509	17 045

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez spółkę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów.

## 24. Wartości niematerialne

31.12.2011

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne - znak URSUS	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>3 801</b>	-	<b>585</b>	<b>1 524</b>	-	-	<b>5 910</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 430</b>	-	<b>218</b>	<b>19</b>	-	<b>8 118</b>	<b>9 785</b>
- zakup			218	19		8 118	8 355
- przekazania z prac rozwojowych	1 430						1 430
- przyjęcie z inwestycji							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji							-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej							-
- wycena opcji put							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>485</b>	-	<b>62</b>	<b>103</b>	-	-	<b>650</b>
- sprzedaż	485						485
- likwidacja			62	103			165
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>4 746</b>	-	<b>741</b>	<b>1 440</b>	-	<b>8 118</b>	<b>15 045</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>1 457</b>	-	<b>370</b>	<b>1 085</b>	-	-	<b>2 912</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>476</b>	-	<b>37</b>	<b>97</b>	-	-	<b>610</b>
- amortyzacja (odpis roczny)	638		98	200			936
- likwidacja			(61)	(103)			(164)
- sprzedaż	(162)						(162)
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 933</b>	-	<b>407</b>	<b>1 182</b>	-	-	<b>3 522</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 344</b>	-	<b>215</b>	<b>439</b>	-	-	<b>2 998</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 813</b>	-	<b>334</b>	<b>258</b>	-	<b>8 118</b>	<b>11 523</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku:

- patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 3 lat,
- aktywa wytworzone we własnym zakresie obejmują koszty prac rozwojowych amortyzowane przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 3 do 5 lat
- Znak towarowy URSUS nie był amortyzowany

31.12.2010

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne (prawo WUG)	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 675</b>	<b>-</b>	<b>423</b>	<b>1 243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 341</b>
przesunięcie między grupami	-	-	-	-	-	-	-
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 675</b>	<b>-</b>	<b>423</b>	<b>1 243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 341</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 144</b>	<b>-</b>	<b>162</b>	<b>281</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 587</b>
- zakup			162	281			443
- przekazania z prac rozwojowych	1 108						1 108
- przyjęcie z inwestycji							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	36						36
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej							-
- inne (Opalenica I-VIII)							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18</b>
- sprzedaż	18						18
- likwidacja							-
- inne							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>3 801</b>	<b>-</b>	<b>585</b>	<b>1 524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 910</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>1 041</b>	<b>-</b>	<b>295</b>	<b>832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 168</b>
przesunięcie między grupami	-	-	-	-	-	-	-
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>1 041</b>	<b>-</b>	<b>295</b>	<b>832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 168</b>
<b>f) umorzenie za okres (z tytułu)</b>	<b>416</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>744</b>
- amortyzacja (odpis roczny)	430		75	253			758
- likwidacja							-
- inne	(14)						(14)
- sprzedaż							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 457</b>	<b>-</b>	<b>370</b>	<b>1 085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 912</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>1 634</b>	<b>-</b>	<b>128</b>	<b>411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 173</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 344</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>439</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 998</b>

## 25. Połączenia jednostek gospodarczych

W 2011 roku nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

## 26. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

## 27. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Na dzień bilansowy Spółka posiada zawartą umowę leasingu finansowego z wbudowanym instrumentem pochodnym. Zobowiązanie z tytułu leasingu zależne bowiem jest od kursu walutowego JPY/PLN. Na dzień bilansowy wyceniono wbudowany instrument pochodny po kursie średnim NPB na ten dzień, a różnice z wyceny odniesiono na wynik finansowy". Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała otwartych transakcji wymiany walut.

### Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Instrumenty pochodne, w tym:		
-kontrakty forward EUR/PLN		
-kontrakty forward USD/PLN		
-inne		
Instrumenty kapitałowe		
Instrumenty dłużne		
Inne (pożyczka)	109	
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	<u>109</u>	<u>-</u>

## 28.Zapasy

Zapasy materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku o wartości 4.000 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych w 2011 roku.

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Materiały</b>	<b>11 957</b>	<b>7 837</b>
Według ceny nabycia	12 145	8 025
Odpis aktualizujący	(188)	(188)
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
<b>Towary</b>	<b>8 992</b>	<b>4 646</b>
Według ceny nabycia	8 992	4 646
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
<b>Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)</b>	<b>9 514</b>	<b>7 804</b>
<b>Produkty gotowe</b>	<b>17 798</b>	<b>17 788</b>
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	17 827	18 012
Odpis aktualizujący	(29)	(224)
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>48 261</b>	<b>38 075</b>

	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia</b>	<b>412</b>	<b>1 086</b>
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów (nota 17.1)	196	674
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia</b>	<b>216</b>	<b>412</b>



**29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>2 910</b>	<b>824</b>
należności z tytułu dostaw i usług	2 800	824
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone	110	
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe		
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>36 102</b>	<b>21 544</b>
należności z tytułu dostaw i usług	33 558	20 592
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	2 170	617
zaliczki na zapasy		
zaliczki na środki trwałe		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe	183	149
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	191	186
- koszty prenumeraty czasopism		18
- odpis na ZFŚS		
- przedpłaty na szkolenia		
- koszty usług informatycznych		
- koszty ubezpieczeń	27	18
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu		
- składki z tytułu przynależności do organizacji		
- usługi UDT		
- koszty opłat - abonament RTV i internet		
- roczne opłaty z tytułu licencji	23	13
- opłaty dotyczące GPW i KDPW		
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	141	137
<b>Należności brutto</b>	<b>39 012</b>	<b>22 368</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>(2 549)</b>	<b>(2 375)</b>
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>36 463</b>	<b>19 993</b>

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 14-30-dniowy termin płatności.

W 2011 roku spółka obciążyła swoich kontrahentów odsetkami za nieterminowe zapłaty za lata 2009-2011 w łącznej kwocie 1.524 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 39 informacji dodatkowej.

### 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie składało się z następujących :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Środki pieniężne w banku i w kasie	998	2 168
Lokaty krótkoterminowe		
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne		
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>998</b>	<b>2 168</b>

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
środki w PLN	753	322
środki w EUR	223	1 406
środki w USD	22	440
środki w innych walutach		
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>998</b>	<b>2 168</b>

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 998 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 2.168 tysięcy złotych).

### 31. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

#### Kapitał zakładowy

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej.

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF	<b>Razem</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	22 180	0	<b>22 180</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	22 180	0	<b>22 180</b>

KAPITAŁ ZAKŁADOWY									
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwyczajne			700 000	1	700	aport	27.06.1997	27.06.1997
B	zwyczajne			400 000	1	400	gotówka	21.08.1998	21.08.1998
C	zwyczajne			800 000	1	800	gotówka	17.06.1999	17.06.1999
D	zwyczajne			600 000	1	600	gotówka	25.01.2000	25.01.2000
E	zwyczajne			900 000	1	900	gotówka	21.12.2000	21.12.2000
F	zwyczajne			320 000	1	320	gotówka	18.10.2001	18.10.2001
G	zwyczajne			600 000	1	600	gotówka	07.08.2002	07.08.2002
H	zwyczajne			360 000	1	360	gotówka	13.03.2003	13.03.2003
I	zwyczajne			4 000 000	1	4 000	gotówka	11.01.2006	11.01.2006
J	zwyczajne			6 000 000	1	6 000	gotówka	22.12.2006	22.12.2006
K	zwyczajne			7 500 000	1	7 500	gotówka	08.01.2008	08.01.2009
<b>Razem</b>				<b>22 180 000</b>		<b>22 180</b>			

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
POL-MOT HOLDING Warszawa	13 732 242	13 732	61,91%	
Pozostali	8 447 758	8 448	38,09%	
	22 180 000	22 180	100,00%	

### Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

### Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

### Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Zyski zatrzymane	31.12.2011	31.12.2010
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	217	121
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy)		-
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	1 169	(1 687)
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału wniesionego podczas komercjalizacji		
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF	19 049	20 832
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>20 435</b>	<b>19 266</b>

Gospodarka Polska zgodnie z zapisami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” była uważana za gospodarkę hiperinflacyjną do końca 1996 roku. Ze względu na to, że POL-MOT Warfama powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w dniu 1 stycznia 1997 roku, nie ma obowiązku przeszacowania kapitału zakładowego zgodnie z zapisami tego standardu.

### 32. Rezerwy

#### Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>734</b>	<b>2 371</b>	<b>-</b>	<b>740</b>	<b>3 845</b>
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	264	16		37	<b>318</b>
Wykorzystane		(118)			<b>(118)</b>
Rozwiązane				(488)	<b>(488)</b>
Korekta stopy dyskontowej					-
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>998</b>	<b>2 269</b>	<b>-</b>	<b>289</b>	<b>3 557</b>

<b>Struktura czasowa rezerw</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
część długoterminowa	2 671	2 544
część krótkoterminowa	886	1 301
<b>Razem rezerwy</b>	<b>3 557</b>	<b>3 845</b>

#### Inne rezerwy

Inne rezerwy dotyczą rezerw prace audytorskie i naprawy gwarancyjne.

W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Spółka odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu.

### 33. Świadczenia pracownicze

#### Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Na dzień 1 stycznia	734	606
Utworzenie rezerwy	264	128
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy		
Zmiana składu grupy kapitałowej		
Na dzień 31 grudnia	<u>998</u>	<u>734</u>

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Stopa dyskontowa (%)	5,00	5,00
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)		
Wskaźnik rotacji pracowników	3% rocznie	3% rocznie
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,0	3,0

### 34. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 384	1 823
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	4 674	5 560
Pożyczki otrzymane		
Inne		
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<u>7 058</u>	<u>7 383</u>

<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 023	1 554
Kredyty w rachunku bieżącym	23 702	23 629
Kredyty bankowe	6 617	2 825
Pożyczki otrzymane		
Inne		
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<u>32 342</u>	<u>28 008</u>

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
			w walucie	w tys.złotych				
BRE BANK S.A.	Wielowalutowy				PLN: WIBOR O/N + marża banku EUR: LIBOR O/N + marża banku	23.11.2012	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Emitenta położonych w Lublinie i Biedaszkach Małych oraz posiadawionych na nich budynkach będących własnością Spółki KW LU11/00180343/9, OL1K/00012743/6, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę.	Kredyt w rachunku bieżącym
	PLN	8 000 PLN		7164				
	EUR		39 EUR		171			
	PLN	3 000 PLN			5650	PLN: WIBOR 1M + marża banku EUR: EURIBOR 1M + marża banku	23.11.2012	Kredyt obrotowy
	EUR	600 EUR						
Bank Millennium S.A.	PLN	17 000		16 331	WIBOR 1 M + marża banku	01-12-2012	1. hipoteka kaucyjna do kwoty 14.5 mln.zł.-KW OL10/00041258/5, OL10/00095687/4 i OL10/00097764/2, 2. hipoteka kaucyjna do kwoty 3 mln zł KW PO1N/00017663/9, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 2 mln. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz. , 3. cesja wierzytelności z kontraktu, 4. przewłaszczenie ciągników na podstawie umowy sprzedaży podpisanej z firmą Hattat, 5. pełnomocnictwa do rachunków Kredytobiorcy w Banku, 6. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	Kredyt w rachunku bieżącym
Bank Millennium S.A.	PLN			36			karty płatnicze	
PKO BP	PLN	4 800		0	WIBOR 1 M + marża banku	25-01-2012	- hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 1.950tys. PLN - hipoteka kaucyjna do wysokości 750 tys.PLN, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowych nieruchomości, - weksel własny in blanco, - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 4.500 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntów oraz odrębnej własności budynków położonych w Dobrym Mieście	Kredyt w rachunku bieżącym
KB SA - inwestycyjny	PLN	6 527		5 641	WIBOR 1 M + marża banku	30-09-2017	- hipoteka zwykła w kwocie 6 527 tys. PLN - hipoteka kaucyjna do wysokości 1 632 tys.PLN,	inwestycyjny
34 993								

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	2 114	1 738
W okresie od 1 do 5 lat	2 940	1 856
Powyżej 5 lat		
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>5 054</b>	<b>3 594</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	647	217
Wycena leasingów w walutach	-	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	2 023	1 554
W okresie od 1 do 5 lat	2 384	1 823
Powyżej 5 lat		
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>4 407</b>	<b>3 377</b>

### 35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 685</b>	<b>27</b>
inne zobowiązania finansowe	5 670	
inne zobowiązania niefinansowe		
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	15	27
<b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 685</b>	<b>27</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych</b>	<b>1 068</b>	<b>482</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 032	350
inne zobowiązania finansowe	36	132
inne zobowiązania niefinansowe		
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych</b>	<b>46 670</b>	<b>21 768</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 549	17 617
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 534	1 295
zobowiązania z tytułu dywidend		
inne zobowiązania finansowe		-
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy zaliczki otrzymane	2 142	2 212
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)		-
inne zobowiązania finansowe	3 433	632
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	12	12
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>47 738</b>	<b>22 250</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>53 423</b>	<b>22 277</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-45-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-2 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.



**Dotacje rządowe**

Wpływy z tytułu dotacji:

<b>Dotacje otrzymane do aktywów</b>						
	Stan dotacji rządowych na 01.01.2011	Zwiększenia w okresie 01.01.11-31.12.2011	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w w okresie 01.01.2011-31.12.2011	Zwroty dotacji w okresie 01.01.2011-31.12.2011	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.2011-31.12.2011	Stan dotacji rządowych na 31.12.2011
<b>Cel dotacji</b>						
dotacja do AT PHARE	39		(12)			27
						-
						-
						-
						-
						-
<b>Razem</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27</b>

**36. Zobowiązania i należności warunkowe**

<b>Inne zobowiązania warunkowe</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Poręczenie spłaty kredytu		
Poręczenie spłaty leasingu dla Bioenergii	4 189	3 729
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim		
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
Pozostałe zobowiązania warunkowe		
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>4 189</b>	<b>3 729</b>

Spółka udzieliła poręczenia umów leasingu spółce Bioenergia Invest . Dziewięć umów zostało zawartych z Bankowy Leasing , dwie z Kredyt Lease i dwie z EFL. Umowy dotyczą linii do brykietowania oraz elementów składowych do linii. Całość zobowiązania z odsetkami na dzień 31.12.2011 wynosi 4.189 tys. zł.

**Należności warunkowe**

Nie występują.

**Zobowiązania inwestycyjne**

Spółka planuje ponieść w 2012 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w kwocie ok. 6.780 tys.zł. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń ,modernizację budynków i zakup nieruchomości. Ponadto zaplanowano nakłady na oprzyrządowanie i informatyzację spółki w kwocie 2.242 tys.zł.

**Sprawy sądowe**

Spółka nie rozpoczęła, jak również nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Emitent nie prowadzi również postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

**Gwarancje**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie udzieliła żadnych gwarancji.

### Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istniała potrzeba utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 37. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy

01.01.2011 - 31.12.2011			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych i pozostałe
- jednostkom stowarzyszonym			
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji			
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- pozostałym podmiotom powiązanym	2 323	87	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>2 323</b>	<b>87</b>	<b>-</b>

  

01.01.2011 - 31.12.2011			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych			
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji			
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- od pozostałych podmiotów	3 289	602	98
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>3 289</b>	<b>602</b>	<b>98</b>

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
- od jednostek stowaryszonych		
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	2 910	824
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>2 910</b>	<b>824</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
- wobec jednostek stowaryszonych		
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	1 068	482
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>1 068</b>	<b>482</b>

### 38. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 496	2 463
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	14	2
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	85	102
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b>	<b>2 595</b>	<b>2 567</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Zarząd	1 034	1 156
Rada Nadzorcza	187	150
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 221</b>	<b>1 306</b>

### 39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

### Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w informacji dodatkowej.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczące wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

01.01.2011 - 31.12.2011							
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 022	1 478	728	179			4 407
Obligacje __%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
<b>Razem</b>	<b>2 022</b>	<b>1 478</b>	<b>728</b>	<b>179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 407</b>
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	998						998
Kredyty w rachunku bieżącym	23 702						23 702
Kredyt bankowy na kwotę 5.641 tys.zł.	967	1 920	1 920	834			5 641
Kredyt bankowy na kwotę 5.650 tys.zł.	5 650						5 650
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
<b>Razem</b>	<b>31 317</b>	<b>1 920</b>	<b>1 920</b>	<b>834</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 991</b>

01.01.2010 - 31.12.2010

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 554	1 823					3 377
Obligacje __%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
<b>Razem</b>	<b>1 554</b>	<b>1 823</b>	-	-	-	-	<b>3 377</b>
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	2 168						2 168
Kredyty w rachunku bieżącym	23 629						23 629
Kredyt bankowy na kwotę 6.527 tys.zł.	967	1 920	1 920	1 720			6 527
Kredyt bankowy na kwotę 1.858 tys.zł.	1 858						1 858
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
<b>Razem</b>	<b>28 622</b>	<b>1 920</b>	<b>1 920</b>	<b>1 720</b>	-	-	<b>34 182</b>

### Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczącą sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie większości kosztów wytworzenia w walucie krajowej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Poza tym ze względu na posiadaną umowę leasingu denominowaną w JPY istnieje ryzyko zmian kursu tej waluty do 2013 roku.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r., należności w walucie wynosiły 4.094 tys.zł., co stanowiło 11,2% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2010 r. wartości te wynosiły odpowiednio 5.373 tys. zł. i 28,2%. Na saldo należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. składały się:

należności w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 0 tys. zł  
 należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 4.094 tys. zł  
 pozostałe należności walutowe (po przeliczeniu na zł) 0 tys. zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. zobowiązania w walucie wynosiły 16.105 tys. zł., co stanowiło 39,7% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2010 r. wartości te wynosiły odpowiednio 2.262 tys. zł. i 12,6%. Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. składały się:

zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 181 tys. zł  
 zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 15.914 tys. zł  
 pozostałe zobowiązania walutowe (po przeliczeniu na zł) 10 tys. zł

### Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców. Produkty Spółki oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

### Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:  
 1,0% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej SEK (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej JPY (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
 30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)  
 30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)  
 30% zmiana kursu walutowego PLN/SEK (wzrost lub spadek stopy procentowej)  
 30% zmiana kursu walutowego PLN/JPY (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe		RAZEM: (+/-)
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN			+ 8%	- 8%	
		+ 75 pb w EUR	- 75 pb w EUR	+ 30%	- 30%			
		+75 pb w SEK	- 75 pb w SEK					
		+ 75 pb w USD	- 75 pb w USD					
		+75 pb w JPY	- 75 pb w JPY					
<b>Aktywa finansowe</b>								
Środki pieniężne na rachunkach oprocentowanych (waluta)	998	9	-9	74	-74	0	0	83
Należności z odbiorcami (waluta)	36 463	354	-354	1 228	-1 228	0	0	1 583
Udziały w jednostce zależnej	0	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Instrumenty pochodne - wyznaczone jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych (opcje walutowe)	0	0	0					0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 581	366	-366	4 829	-4 829	0	0	5 195
Kredyty bankowe	29 353	286	-286	847	-847	0	0	1 133
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (waluta)	4 406	35	-35	1 054	-1 054	0	0	1 090
<b>RAZEM:</b>	<b>111 802</b>	<b>1 051</b>	<b>-1 051</b>	<b>8 032</b>	<b>-8 032</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 083</b>

1. **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** obejmują środki pieniężne oprocentowane na rachunkach bankowych wyrażone w USD oraz w EUR o wartości:

USD = 6 tys. ; PLN = 21 tys. (PLN/USD na 31.12.2011= 3,4174)

EUR = 51 tys.; PLN = 225 tys. (PLN/EUR na 31.12.2011 = 4,4168)

PLN = 752 tys.

razem 998 tys. PLN oprocentowane stopą zmienną.

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w USD: +/- (21 tys. PLN x 0,75%) = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/- (225 tys. PLN x 0,75%) = 2 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- (752 tys. PLN x 1%) = 8 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 6 tys. USD x 3,4174 x 30% = 6 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 51 tys. EUR x 4,4168 x 30% = 68 tys. PLN

2. **Należności** obejmują:

EUR = 927 tys.; PLN = 4 094 tys. (PLN/EUR na 31.12.2011 = 4,4168)

SEK = 0 tys.; PLN = 0 tys. (PLN/SEK na 31.12.2011 = 0,4950)

USD = 0 tys.; PLN = 0 tys. (PLN/USD na 31.12.2011 = 3,4174)

PLN = 32.369 tys.

Razem: 36.463 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 927 tys. EUR x 4,4168 x 30% = 31 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: 0 tys. SEK x 0,4950 x 30% = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 0 tys. USD x 3,4174 x 30% = 0 tys. PLN

3. **Udziały w jednostce zależnej** - ze względu na wysokie koszty szacunku Spółka przyjęła wycenę na poziomie historycznej ceny nabycia.

Pozycja nie została objęta analizą wrażliwości.

**4. Instrumenty pochodne** wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to opcje walutowe, stosowane dla potrzeb zabezpieczeń prognozowanych przepływów pieniężnych w walucie EUR oraz USD.

**5. Zobowiązania** obejmują:

EUR = 3.603 tys.; PLN = 15.914 tys. (PLN/EUR na 31.12.2011 = 4,4168)

SEK = 1 tys.; PLN = 0 tys. (PLN/SEK na 31.12.2011 = 0,4950)

USD = 53 tys.; PLN = 181 tys. (PLN/USD na 31.12.2011 = 3,4174)

PLN = 24.476 tys.

Razem: 40.581 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 3.603 tys. EUR x 4,4168 x 30% = 4.774 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: 1 tys. SEK x 0,4950 x 30% = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 53 tys. USD x 3,4174 x 30% = 54 tys. PLN

**6. Kredyty** obejmują kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej wyrażony w PLN w wysokości 26.531 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100 pb rynkowych stóp procentowych w PLN [26.531 tys. PLN x 100 pb] = ( 265 tys. PLN)

Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego (waluta) obejmują:

EUR = 611 tys.; PLN = 2.699 tys. (PLN/EUR na 31.12.2011 = 4,4168)

JPY = 185 tys.; PLN = 816 tys. (PLN/JPY na 31.12.2011 = 4,4082)

PLN = 892 tys.

Razem: 4.406 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 1.250 tys. EUR x 4,4168 x 30% = 1.656 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany JPY do PLN: 185 tys. JPY x 4,4082 x 30% = 245 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/- [1 .250 tys. PLN x 0,75%] = 41 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w JPY: +/- [185 tys. PLN x 0,75%] = 6 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [ 892 tys. PLN x 1%] = 9 tys. PLN

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

## Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 36.162 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

01.01.2011 - 31.12.2011			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
			Należności z tytułu dostaw i usług	33 809	17 920	11 869	2 746
Pozostałe należności finansowe	2 353	2 353					

01.01.2010 - 31.12.2010			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
			Należności z tytułu dostaw i usług	19 041	12 774	2 678	1 640
Pozostałe należności finansowe	849	849					

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko związane z płynnością**

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej przedstawione kwoty stanowią niezdykontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko.

### **Struktura wiekowa zobowiązań finansowych**



01.01.2011 - 31.12.2011		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 581	32 376	5 625	1 845	559	175
Kredyty i pożyczki	34 933					4 674
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 407	204	606	606	606	2 385
<b>Razem</b>	<b>79 921</b>					<b>7 234</b>

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	175					175
Kredyty i pożyczki	1 920	1 920	834			4 674
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 478	728	179			2 385
<b>Razem</b>	<b>3 573</b>	<b>2 648</b>	<b>1 013</b>	-	-	<b>7 234</b>

01.01.2010 - 31.12.2010		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 967	15 602	2 350	5	8	2
Kredyty i pożyczki	32 019	23 710	2 020	243	486	5 560
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 377	125	250	375	804	1 823
<b>Razem</b>	<b>53 363</b>	<b>39 437</b>	<b>4 620</b>	<b>623</b>	<b>1 298</b>	<b>7 385</b>

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2					2
Kredyty i pożyczki	1 934	1 934	1 692	-		5 560
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 823					1 823
<b>Razem</b>	<b>3 759</b>	<b>1 934</b>	<b>1 692</b>	-	-	<b>7 385</b>

Zabezpieczenia ustanowione przez spółkę - wartość godziwa	31.12.2011	Warunki zabezpieczenia	31.12.2010	Warunki zabezpieczenia
- nieruchomości	48 959		39 859	
- aktywa finansowe				
- pozostałe	4 000		12 000	
<b>Razem</b>	<b>52 959</b>		<b>51 859</b>	

#### 40. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny	63 517	62 348
Minus: wartości niematerialne	(11 523)	(2 998)
<b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>44 949</b>	<b>43 216</b>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>165 551</b>	<b>129 536</b>
<b>Wskaźnik kapitału własnego</b>	<b>0,27</b>	<b>0,33</b>
Zysk z działalności operacyjnej	1 818	(30)
Plus: amortyzacja	4 857	4 482
<b>EBIDTA</b>	<b>6 675</b>	<b>4 452</b>
<b>Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania</b>	<b>39 400</b>	<b>35 391</b>
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA</b>	<b>0,17</b>	<b>0,13</b>

## 41. Instrumenty finansowe

### Aktywa finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 174	4 169
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	37 461	23 944
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	<b>41 635</b>	<b>28 113</b>
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Pozostałe aktywa finansowe	4 174	4 169
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 463	21 776
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	998	2 168
	<b>41 635</b>	<b>28 113</b>

**Zobowiązania finansowe**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	227	594
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Koszt zamortyzowany	92 596	57 074
Umowy gwarancji finansowych		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym		

	92 823	57 668
--	--------	--------

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 674	5 560
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 423	22 277
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	30 319	26 454
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 407	3 377
	92 823	57 668

**Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Hierarchia wartości godziwej klas instrumentów finansowych:

**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej****31.12.2011**

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	
Kontrakty walutowe - niezabezpieczone	-
Kontrakty walutowe - zabezpieczone	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-
Akcje	4 174
Dłużne papierwy wartościowe	-

**Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej****31.12.2011**

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	227
Walutowe kontrakty terminowe - zabezpieczone	-
Kontrakty forward	-
Swapy	-
Walutowe kontrakty terminowe - niezabezpieczone	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-

#### 42. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(16 470)	
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend		
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	(16 470)	-
	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	31 146	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(8 391)	
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	22 755	-
	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	294	
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(69)	
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	-
<b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	225	-
	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	12 189	6 613
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(8 391)	-
<b>Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	3 798	6 613

#### 43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2011 roku kształtowało się następująco:

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Zarząd Jednostki Dominującej	4	5
Administracja	136	157
Dział sprzedaży	32	35
Pion produkcji	380	359
Pozostali	140	121
<b>Razem</b>	<b>692</b>	<b>678</b>

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 26 pkt.19 Statutu Spółki, wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza Spółki.

Uchwałą nr 382/2011 z dnia 2 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała na audytora firmę BDO Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355

W dniu 22 lipca 2011r. z wybranym podmiotem została zawarta umowa, która objęła swym zakresem przegląd sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2011 i badanie sprawozdania finansowego rok 2011. Wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższej umowy wynosi 83.000 zł netto.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. korzystała wcześniej z usług firmy Wessly Sp. z o. o. w zakresie badania sprawozdania finansowego za rok 2010r. Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zbadane przez firmę Wessly Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, ul. Irysowa 24A wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 1117. Łączny koszt badania wyniósł 80.000 zł. netto.

#### 44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie zaszły żadne istotne zdarzenia.

Dobre Miasto, dnia 16 marca 2012 roku