



Grupa Kapitałowa ANTI

Skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za
okres 12 miesięcy zakończonych
31 grudnia 2011 roku
sporządzone według MSSF

I.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE ANTI S.A.....	3
1.	JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	JEDNOSTKOWY BILANS	4
3.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
4.	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
5.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
II.	ZASADY I METODY RACHUNKOWOŚCI, METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW NA DZIEŃ BILANSOWY ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO W SPRAWOZDANIU JEDNOSTKOWYM.	10
III.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE GRUPY ANTI	13
1.	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	13
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	15
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
6.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT IV KWARTAŁ 2011 W TYS. ZŁOTYCH	19
7.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH IV KWARTAŁ 2011 W TYS. ZŁOTYCH.....	20
IV.	INFORMACJA DODATKOWA	22
1.	INFORMACJE OGÓLNE	22
2.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	23
3.	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	24
4.	PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI	35
5.	OPIS DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM	36
8.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	36
9.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁAŃ EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.	36
10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	36
11.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY.	37
12.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIEUJĘTE W SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY	37
13.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	37
14.	SEGMENTY OPERACYJNE	37
15.	INFORMACJE GEOGRAFICZNE	38
16.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ	38
17.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ	39
18.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ	39
19.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKI GRUPY LUB JEDNOSTKI OD NICH ZALÉŻNE JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE....	40
20.	INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALÉŻNEJ OD TEGO PODMIOTU.	40
21.	INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKI GRUPY	40
22.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU	40
23.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	41

I. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE Anti S.A

1. Jednostkowe wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Wybrane dane finansowe	tys. zł	tys. zł	tys. euro	tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 326	52 206	10 223	13 037
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 956	-4 479	-472	-1 119
Zysk (strata) brutto	-2 878	-5 188	-695	-1 296
Zysk (strata) netto	-2 893	-5 482	-699	-1 369
	tys. zł	tys. zł	tys. euro	tys. euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-431	-559	-104	-140
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-94	-1 553	-23	-388
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	554	-288	134	-72
Przepływy pieniężne netto razem	29	-2 400	7	-599
	tys. zł	tys. zł	tys. euro	tys. euro
Aktywa razem	21 241	19 006	4 809	4 799
Aktywa obrotowe	12 286	10 219	2 782	2 580
Zapasy	783	718	177	181
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 041	18 057	4 537	4 560
Zobowiązania długoterminowe	1 264	1 516	286	383
Zobowiązania krótkoterminowe	15 474	13 087	3 503	3 305
Kapitał własny	1 201	949	272	240
Kapitał zakładowy	875	655	198	165
	Zł / szt	Zł / szt	Euro / szt	Euro / szt
Liczba akcji [szt]	7 830 362	6 547 029	7 830 362	6 547 029
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,37	-0,84	-0,09	-0,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	0,10	0,14	0,02	0,04
	Zł / szt	Zł / szt	Euro / szt	Euro / szt
Rozwodniona liczba akcji [szt]	7 830 362	6 547 029	7 830 362	6 547 029
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,37	-0,84	-0,09	-0,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	0,10	0,14	0,02	0,04

2. Jednostkowy bilans na dzień 31 grudnia 2011 r.

TREŚĆ		31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A.	AKTYWA TRWAŁE	8 955	8416	8 787	10 174
I.	Wartości niematerialne i prawne	0	11	12	9
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
2.	Wartość firmy	0	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0	11	12	9
4.	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 815	7479	7 879	8 778
1.	Środki trwałe	1 815	7373	7 775	8 776
2.	Środki trwałe w budowie	0	106	103	0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	2
III.	Należności długoterminowe	303	0	0	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	303	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	5 617	0	0	59
1.	Nieruchomości	0	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 617	0	59	59
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 220	927	896	1 328
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 220	927	886	1 317
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		10	10	11
B.	AKTYWA OBROTOWE	12 286	10072	10 219	8 305
I.	Zapasy	783	706	718	2 352
1.	Materiały	0	35	62	38
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0	0
3.	Produkty gotowe	0	513	513	1 923
4.	Towary	0	86	86	327
5.	Zaliczki na poczet dostaw	0	72	57	64
II.	Należności krótkoterminowe	9 818	7574	6 750	3 357
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 532	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	8 286	7574	6 750	6 319
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 615	32	1 586	601
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 615	32	1 586	601
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69	1 760	1 165	1 994
SUMA AKTYWÓW		21 241	18 488	19 006	18 479

TREŚĆ		31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 200	338	949	4 997
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	875	655	655	655
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 219	5 777	5 777	7 328
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 482	-5 482	0	-1 551
VIII.	Zysk (strata) netto	-2 893	-611	-5 482	-1 435
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 041	18 150	18 057	13 482
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 785	3 232	3 213	1 417
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 151	867	802	1 122
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	166	166	174
3.	Pozostałe rezerwy	1 633	2 199	2 245	121
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 264	1 379	1 516	1 724
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 264	1 379	1 516	1 724
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	15 474	12 843	13 087	8 921
1.	Wobec jednostek powiązanych	4 178	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 296	12 843	13 087	8 921
3.	Fundusze specjalne	0	0	0	2
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	518	696	241	1 419
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	518	696	241	1 419
SUMA PASYWÓW		21 241	18 488	19 006	18 479

3. Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

TREŚĆ		01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2011 - 31.10.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	42 326	11 749	52 206	13 005
	- od jednostek powiązanych	841	655	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 326	11 749	50 542	13 001
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	0	0	1 664	4
B.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	40 317	11 270	52 135	12 147
	- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	40 317	11 290	49 926	1 218
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	2 209	11
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)	2 009	458	71	858
D.	Koszty sprzedaży	0	0	0	0
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 136	116	3 308	240
F.	Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	-126	342	-3 237	618
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 459	620	808	-71
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	19	19
II.	Dotacje	39	4	53	53
III.	Inne przychody operacyjne	1 420	1164	736	-143
H.	Pozostałe koszty operacyjne	3 289	1815	2 050	151
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	241	241	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 573	1573	348	348
III.	Inne koszty operacyjne	1 473	0	1 702	-197
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 956	-303	-4 479	396
J.	Przychody finansowe	9	3	79	22
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	9	2	60	3
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	19	19
V.	Inne	0	0	0	0
K.	Koszty finansowe	931	277	788	330
I.	Odsetki, w tym:	663	296	605	175
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	177	41
IV.	Inne	268	260	6	-12
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-2 878	-577	-5 188	-3 936
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-MJ)	-2 878	-577	-5 188	-3 936
O.	Podatek dochodowy	15	0	294	111
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
R.	Zysk / strata netto (N-O-P)	-2 863	-577	-4 894	-3 825

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Wiersz	WYSZCZEGÓLNIENIE	DANE ZA OKRES	
		01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
I.	Kapitał (fundusz własny) na początek okresu (BO)	949	6 431
-	korekta błędów	0	0
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	949	6 431
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	655	655
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	220	0
a)	zwiększenie z tytułu dopłat	220	0
-	wydania udziałów (emisji akcji)	220	0
1.2	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	875	655
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5777	7 328
a)	zwiększenie (z tytułu)	2924	0
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2924	0
-	podział zysku (ustawowo)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	5482	1 551
-	koszty emisji akcji	0	0
-	pokrycie straty za lata ubiegłe	5482	1 551
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3219	5 777
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu	0	0
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5482	-1 551
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	podział wyniku	0	0
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5482	-1 551
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5482	-1 551
b)	zmniejszenie (z tytułu)	5482	0
-	pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym	0	-1 551

7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8.	Wynik netto	-2893	-5 482
a)	zysk netto	0	0
b)	strata netto	-2893	-5 482
c)	odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1200	949
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1200	949

5. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

TREŚĆ POZYCJI		01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-2893	-5 482
II.	Korekty razem	2462	4 923
1.	Amortyzacja	1 204	1 903
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	653	605
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	264	-19
5.	Zmiana stanu rezerw	-427	1 995
6.	Zmiana stanu zapasów	-65	2 273
7.	Zmiana stanu należności	-3 371	-4 035
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2938	4 193
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 049	-1 992
10.	Inne korekty - korekta wyniku finansowego za poprzedni okres	217	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-431	-559
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	21	137
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21	137
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	114	1 690
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	99	1 690
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe	15	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-94	-1 553
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0
I.	Wpływy	3 008	2 835
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 200	0
2.	Kredyty i pożyczki	798	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	2 835
4.	Inne wpływy finansowe	9	0
II.	Wydatki	2 454	3 123
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0	1 573
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	803	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0

7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	988	1 274
8.	Odsetki	663	276
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	554	-288
D.	Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	29	-2 400
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	29	-2 400
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 586	3 986
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 615	1 586
	<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

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

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami:

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

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

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

Majątek trwały

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

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

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

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

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

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

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

Zasady dokonywania odpisów amortyzacyjnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazywane są w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE GRUPY ANTI

1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wybrane dane finansowe	tys. zł		tys. euro	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 957	52 487	10 376	13 107
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-985	-4 444	-238	-1 110
Zysk (strata) brutto	-1 909	-4 997	-461	-1 248
Zysk (strata) netto	-2 258	-5 291	-545	-1 321
	tys. zł		tys. euro	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 747	1 697	-422	424
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	323	-2 381	78	-595
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 592	2 698	385	674
Przepływy pieniężne netto razem	168	2 014	41	503
	tys. zł		tys. euro	
Aktywa razem	19 632	19 073	4 445	4 816
Aktywa obrotowe	12 142	10 268	2 749	2 593
Zapasy	777	661	176	167
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 701	18 070	4 234	4 563
Zobowiązania długoterminowe	1 325	2 318	300	585
Zobowiązania krótkoterminowe	14 037	15 752	3 178	3 977
Kapitał własny	931	1 003	211	253
Kapitał zakładowy	875	655	198	165
	zł		euro	
Liczba akcji [szt]	7 830 362	6 547 029	7 830 362	6 547 029
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,29	-0,81	-0,07	-0,2
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	0,11	0,15	0,02	0,04
	zł		euro	
Rozwodniona liczba akcji [szt]	7 830 362	6 547 029	7 830 362	6 547 029
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,29	-0,81	-0,07	-0,2
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	0,11	0,15	0,02	0,04

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 30/09/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/09/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	42 957	30 707	52 487	39 201
Koszt własny sprzedaży	39 461	29 069	52 207	39 988
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 496	1 638	280	-787
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty zarządu	2 810	2 288	3 668	3 068
Pozostałe przychody operacyjne	1 615	648	842	879
Pozostałe koszty operacyjne	3 286	1 946	1898	1 899
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-985	-1 947	-4 444	-4 874
Przychody finansowe	11	7	58	57
Koszty finansowe	934	654	611	458
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 908,00	-2 595,00	-4 997	-5 276
Podatek dochodowy	349,00	30,00	294	-651
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 257,00	-2 625,00	-5 291	-4 625
Działalność zaniechana	0,00	0,00	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0	0
Zysk (strata) netto	-2 257,00	-2 625,00	-5 291	-4 625
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	-2 257	-2 625	-5 291	-4 625
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 257	-2 625	-5 291	-4 625
Całkowite dochody ogółem przypadające:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 257	-2 625	-5 291	-4 625
Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję				
(w zł na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	-0,29	-0,3	-0,81	-0,71
Rozwodniony	-0,29	-0,3	-0,81	-0,71
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	-0,29	-0,3	-0,81	-0,71
Rozwodniony	-0,29	-0,3	-0,81	-0,71

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/09/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/09/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5967	6 704	7 894	8 320
Wartości niematerialne	0	8	15	31
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1220	1 220	886	2 276
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	303	303	10	17
Aktywa trwałe razem	7 490	8 235	8 805	10 644
Aktywa obrotowe				
Zapasy	777	1 891	661	658
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 529	14 919	7 887	13 462
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	79	137	132	167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 757	295	1 588	326
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	12 142	17 242	10 268	14 613
Aktywa razem	19 632	25 477	19 073	25 257

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku (cd.)

	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/09/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/09/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
PASYWA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	875	875	655	655
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	5 777	4 603
Kapitał zapasowy	2 584	2596	0	1 174
Zyski zatrzymane	-2 528	-2895	-5 429	-4 750
Razem kapitał własny	931	575	1 003	1 682
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	748	762	1 157	1 366
Rezerwa na podatek odroczoney	1 151	1151	802	1 248
Rezerwy długoterminowe	1 633	1633	0	0
Pozostałe zobowiązania	577	554	359	264
Zobowiązania długoterminowe razem	4 109	4 100	2 318	2 878
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 295	10826	12 894	15 042
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 470	1034	671	2 942
Pozostałe zobowiązania finansowe	353	546	856	989
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 730	2835	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	30	140	1 279	1 560
Przychody przyszłych okresów	525	585	52	51
Pozostałe zobowiązania	4 189	4836	0	113
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 592	20 802	15 752	20 697
Zobowiązania razem	18 701	24 902	18 070	23 575
Pasywa razem	19 632	25 477	19 073	25 257

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.- metoda pośrednia

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 30/09/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/09/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk za rok obrotowy	-2 257	-2 626	-5 291	-4 625
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat				
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	105	22	51	0
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Amortyzacja aktywów trwałych	1 569	1 178	1 927	1 458
Utrata wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie	0	0	9	0
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	0	0	0	0
Poniesione koszty rozwoju	0	0	0	0
	-583	-1 426	-3 304	-3 167
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-3 246	-8 425	-4 672	-10 247
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-59	-1 173	2 274	2 277

(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	717	79	-25	-940
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	119	7 209	7 811	9 959
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	-398	-288	1 037	1 764
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	1 047	1 049	-1 628	-1629
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	0	0	0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-1 820	-1 549	1 494	-1 982
Zapłacone odsetki	656	388	203	128
Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 747	-2 586	1 697	-1 854
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki	0	0	0	0
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym	0	0	-51	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-128	-46	-2 446	-1 539
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	451	13	116	0
Płatności inne	0	0	0	0
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	323	-32	-2 381	-1 539
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	2 200	2 200	0	0
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	0	0	0	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-822	0	2 835	2 835
Wpływy z kredytów	2 547	525	0	0
Spłata kredytów	-679	-308	1 573	-1 802
Dywidendy wypłacone na rzecz: akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-988	-705	-1 622	-713
Odsetki	-666	-388	-89	-128
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	1 592	1 325	2 698	192
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	168	-1 293	-2 427	-3 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1589	1 589	4 015	4 015
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	1757	295	1 588	326

6. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat IV Kwartał 2011 w tys złotych

TREŚĆ		IV kw 2011 01.10.2011- 31.12.2011	IV kw 2010 01.10.2010 - 31.10.2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 250	13 286
	- od jednostek powiązanych	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 250	13 286
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	0	0
B.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 392	12 219
	- jednostkom powiązanym	0	0
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 392	12 219
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)	1 858	1 067
D.	Koszty sprzedaży	0	0
E.	Koszty ogólnego zarządu	522	600
F.	Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	1 336	467
G.	Pozostałe przychody operacyjne	966	-37
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	115	0
II.	Dotacje	5	0
III.	Inne przychody operacyjne	846	-37
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 341	0
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	198	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 573	0
III.	Inne koszty operacyjne	-430	0
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	962	430
J.	Przychody finansowe	5	0
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
II.	Odsetki, w tym:	4	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	1	0
K.	Koszty finansowe	280	153
I.	Odsetki, w tym:	272	153
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	8	0
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	686	277
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-MJ)	686	277
O.	Podatek dochodowy	318	357
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R.	Zysk / strata netto (N-O-P)	368	-80

7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych IV kwartał 2011 w tys. złotych

TREŚĆ POZYCJI		01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	368	-440
II.	Korekty razem	471	0
1.	Amortyzacja	392	484
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	268	-140
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	83	
5.	Zmiana stanu rezerw	110	-553
6.	Zmiana stanu zapasów	1 114	105
7.	Zmiana stanu należności	5 179	3 024
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 089	3 192
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2	508
10.	Inne korekty - korekta wyniku finansowego za poprzedni okres	638	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	839	6 215
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	437	109
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	437	71
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	845
3.	Z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	83	845
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83	845
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	355	-1 005
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	2 026	-835
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	2 022	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	4	147
II.	Wydatki	1 759	0
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	678	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	495	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	30	0

7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	283	644
8.	Odsetki	272	-254
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	267	486
D.	Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	1 461	1 669
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 461	0
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	295	29
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 757	1 283
	<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

III. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

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

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

Zarząd:

Arkadiusz Rzepa	Prezes Zarządu
Anna Kaczmarek	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marcin Celejowski	Przewodniczący
Tomasz Jezierski	Członek
Stanisław Rzepa	Członek
Ireneusz Gronostaj	Członek
Danuta Rzepa	Członek

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Arkadiusz Rzepa	2 808 969	32,11%	35,94%
Danuta Rzepa	1 000 000	11,43%	14,34%
Stanisław Rzepa	1 000 000	11,43%	14,34%
Marcin Bużantowicz	750 750	8,58%	11,33%
Pozostali akcjonariusze	3 187 310	36,44%	24,05%
Razem	8 747 029	100%	100%

Stan posiadania akcji Anti S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów na WZA	
Arkadiusz Rzepa	Prezes Zarządu	2 808 969	32,11%	4 763 219	35,94%
Danuta Rzepa	Członek Rady Nadzorczej	1 000 000	11,43%	1 900 000	14,34%
Stanisław Rzepa	Członek Rady Nadzorczej	1 000 000	11,43%	1 900 000	14,34%

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy Grupa Anti składa się z podmiotu dominującego Anti S.A. oraz 5 spółek zależnych:

- Anti Architektura Krajobrazu sp. z o.o.,
- ANTI Porządk i Recykling sp. z o.o.,
- ANTI Budownictwo sp. z o.o.
- Promenada Sp. z o.o.
- Formica Sp. z o.o.

Podmiotem dominującym w Grupie jest Anti S.A., posiadacy po 100 % udziałów w każdej ze spółek zależnych. Anti S.A. sprawuje formarny nadzór nad każdą ze spółek, odpowiada również za ich strategię i koordynację działań.

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

Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz spółki zależnej jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

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

Spółka Promenada Sp. z o.o. świadczy usługi administracyjne na rzecz Spółek grupy kapitałowej.

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Dane finansowe za IV kwartały 2011 i 2010 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2011 roku – 4,4168 PLN/EUR;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku – 4,1401 PLN/EUR.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2011 roku

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

2.2 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

2.3 Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na istotne zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

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

2.4 Okres objęty sprawozdaniem

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku. Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

3. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

3.1 Zmiany w polityce rachunkowości

Od dnia 01.09.2011 roku księgi rachunkowe podmiotu dominującego oraz Spółek zależnych prowadzi się na zewnątrz jednostki, w firmie Centrum Finansowo-Księgowe **Ekkom Sp. z o.o.**, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz w niektórych sferach wewnątrz jednostki, we właściwych merytorycznie komórkach organizacyjnych.

3.2 Zasady konsolidacji

3.2.1 Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

3.2.2 Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym poczynawszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z

wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

3.2.3 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

3.2.4 Wartość firmy

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

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

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

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

3.3 Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

3.3.1 Sprzedaż towarów

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

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

Sprzedaż towarów, w wyniku której klienci otrzymują punkty w ramach programów lojalnościowych ujmuje się jako wieloskładnikowe transakcje przychodowe, a wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej alokuje się do pozycji dostarczonych towarów oraz przyznanych punktów. Zapłatę alokowaną do przyznanych upustów wycenia się poprzez odniesienie

do wartości godziwej tj. kwoty, za którą można by oddzielnie sprzedać przyznane punkty. Zapłaty takiej nie ujmuje się jako przychód w momencie wyjściowej transakcji sprzedaży. Zostaje ona odroczone i ujęta jako przychód w momencie realizacji przyznanych punktów, kiedy zobowiązania Grupy zostały wypełnione.

3.3.2 Świadczenie usług

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

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

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

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

3.3.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.4 Leasing

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

3.4.1 Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

3.5 Waluty obce

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

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

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;

- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

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

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

3.6 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

3.7 Dotacje

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

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

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

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

3.8 Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Opodatkowanie

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

3.9.1 Podatek bieżący

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

3.9.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

3.9.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy

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

3.10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.11 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

3.12 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.14 Zapasy

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

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

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

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

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

3.15 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

3.16 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków

uosiabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

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

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

3.16.1 Umowy rodzące zobowiązania

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

3.16.2 Restrukturyzacja

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

3.16.3 Gwarancje

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

3.17 Aktywa finansowe

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

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

3.17.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

3.17.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

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

3.17.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

3.17.4 Pożyczki i należności

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

3.17.5 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

3.17.6 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

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

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

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

3.17.7 Wysięgowanie aktywów finansowych

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

3.18 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

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

3.19 Instrumenty kapitałowe

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

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

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

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

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

3.20 Zobowiązania finansowe

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

3.20.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

3.20.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

3.20.3 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

5. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie objętym raportem

W IV kwartale 2011 roku grupa Anti konsekwentnie kontynuowała realizację celów zawartych w programie restrukturyzacyjnym „Rejs Anti”.

Wśród dokonań spółki dominującej w tym zakresie należy wymienić:

- a) Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 2.200.000 (dwóch milionów dwustu tysięcy) akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały oznaczone kodem PLANTI000012. Rejestracja odbyła się pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLANTI000012, z zastrzeżeniem, że zarejestrowanie powyższych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt decyzji o ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLANTI000012 przez podmiot prowadzący ten rynek regulowany, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.
- b) Zakończenie prac przy realizacji zadania pn. ”Zaprojektowania i wykonanie robót budowlanych zadania nr III Przebudowa Placu Solidarności w Olsztynie”.
- c) Zakończenie robót budowlanych pn. „Rewaloryzacja i budowa ścieżek przyrodniczo – edukacyjnych wraz z nasadzeniami roślinności rodzimej w ramach projektu pt. „Przystosowanie zespołu parkowego Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu do celów edukacji ekologicznej społeczeństwa” w Pawłowicach we Wrocławiu.
- d) Zakończenie prac w Jeleniej Górze związanych z wykonaniem zadania pn. „Uatrakcyjnienie turystyczne Uzdrowiska Cieplice poprzez rewitalizację parków zdrojowych – etap I Rewitalizacja Parku Zdrojowego”.
- e) Zakończenie prac przy realizacji zadania pn. „Opracowanie dokumentacji projektowej i przebudowa terenu zieleńca przy pl. Strzeleckim we Wrocławiu”.
- f) Zakończenie prac związanych z realizacją zadania „Przebudowa fontanny u zbiegu ulic Al. Wojska Polskiego i Wolności w Jeleniej Górze, polegająca na budowie fontanny.”
- g) Podpisanie aneksu z Gminą Żmigród do umowy na „Rewitalizację zespołu pałacowo-parkowego w Żmigrodzie – Etap II”. Aneks zmienia termin wykonania robót do dnia 30.06.2012 roku.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w działalności Grupy czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Elementem charakterystycznym dla działalności z zakresu małej architektury, usług porządkowych oraz prac z zakresu urządzania i pielęgnacji terenów zielonych jest duża zależność od warunków pogodowych. Przedłużająca się zima, obfite opady śniegu i silne mrozy utrzymujące się przez większość czasu w I kwartale 2011 roku miały decydujący wpływ na wynik finansowy wypracowany w tym okresie przez spółkę dominującą. Niemożność realizacji zadań z zakresu małej architektury, a także opóźniające się rozpoczęcie prac pielęgnacyjnych zieleni były czynnikiem ograniczającym możliwość generowania przychodów. Należy zaznaczyć, iż pierwszy kwartał roku jest zwykle okresem najniższej aktywności Spółki w tych dziedzinach. Niższe są wówczas także marże wypracowywane na kontraktach w stosunku do ich średniorocznej rentowności, co w efekcie przekłada się negatywnie na wynik finansowy. Niezależnie od zakresu wykonywanych usług, Spółka ponosi koszty stałe, w tym koszty utrzymania bazy i parku maszynowego oraz administracyjno-biurowe, wynikające z jej bieżącego funkcjonowania, a nie znajdujące pełnego pokrycia w przychodach w wyniku zimowego przestoju. Ryzyko związane z opóźnieniem rozpoczęcia robót jest jednak wkalkulowane w harmonogramy prac, zaś czas, podczas którego prace są wstrzymane ze względu na zewnętrzne uwarunkowania, jest wykorzystywany na staranne przygotowanie nowych oraz toczących się inwestycji w nowym sezonie.

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

a. Emisja akcji

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku miała miejsce emisja akcji zwykłych na okaziciela serii E w liczbie 2.200.000 w dniu 14 lipca 2011 roku. Emisja akcji serii E nie była prowadzona w trybie oferty publicznej.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie miała miejsce emisja akcji.

b. Wykup obligacji

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka dokonała spłaty papierów wartościowych przeterminowanych obligacji na okaziciela serii A łącznie na kwotę 822.877,22 PLN (kapitał + odsetki).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka dokonała spłaty papierów wartościowych przeterminowanych obligacji na okaziciela serii A łącznie na kwotę 594.591,60 PLN (kapitał + odsetki).

11. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W prezentowanym okresie nie było wypłat dywidendy.

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

- a) Dnia 18 stycznia 2012 roku spółka dominująca podpisała aneks z Zarządem Zieleni Miejskiej we Wrocławiu zmieniający termin wykonania robót budowlanych pn. „Remont i modernizacja infrastruktury przestrzeni publicznej służącej ogółowi mieszkańców Obszaru Wsparcia – przebudowa zieleni przy ul. Pomorskiej - Kaszubskiej” na dzień 27.04.2012 roku.
- b) Dnia 27 stycznia 2012 roku spółka dominująca wykupiła kolejnych 287 obligacji na kwotę 312.275,06 złotych (tym odsetki w kwocie 25 175,06 zł i kapitał w kwocie 287.000,00 zł)
- c) Dnia 31 stycznia 2012 roku spółka zależna ANTI Porządki i Recykling Sp. z o.o podpisała z wrocławskim Teatrem Muzycznym CAPITOL umowę na świadczenie usług sprzątnięcia pomieszczeń w obiektach użytkowych teatru. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 lutego 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku. Wartość umowy to 92.397,42 zł brutto.
- d) Dnia 7 lutego 2012 roku spółka dominująca otrzymała potwierdzenie rozliczenia umowy kredytowej o kredyt złotowy obrotowy zawartej z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w wysokości 825.000,00 zł. Spłata kredytu nastąpiła wcześniej w związku z zakończeniem i zafakturowaniem prac budowlanych będących zabezpieczeniem kredytu.
- e) Dnia 17 lutego 2012 roku spółka zależna ANTI Budownictwo Sp. z o.o. podpisała umowę ze Spółdzielnią Mieszkaniową ROTUNDA na wykonanie robót budowlanych pn. „Zagospodarowanie wnętrza blokowego przy ul. Jedności Narodowej 79-83 we Wrocławiu”. Wartość umowy: 174.693,11 zł netto.
- f) Dnia 24 lutego 2012 roku otrzymaliśmy podpisany egzemplarz umowy zawartej pomiędzy Sądem Okręgowym we Wrocławiu a spółką zależną ANTI Porządki i Recykling Sp. z o.o. na wykonywanie usługi sprzątnięcia budynków Sądu Okręgowego we Wrocławiu. Wartość umowy: 435.831,89 PLN brutto. Termin wykonania zamówienia: od 01.03.2012 roku do 28.02.2013 roku.

13. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

a. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa miała zobowiązania warunkowe w kwocie 12 286 tys. zł. Zobowiązania te wynikają z weksli In blanco wystawionych związku z gwarancjami ubezpieczeniowymi.

b. Zabezpieczenia majątkowe:

- Hipoteka 1.953.045 PLN
- Zastaw rzeczowych aktywów trwałych 888 tys. zł
- Cesja na należnościach 1 878 tys. zł

c. Aktywa warunkowe - brak

14. Segmenty operacyjne

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

Począwszy od III kwartału 2011 roku grupa ustaliła segmenty operacyjne, na podstawie raportów, których używa do podejmowania decyzji strategicznych.

Zarząd wyodrębnił 3 główne segmenty, tj.:

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

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

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

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

14.2 Przychody i wyniki segmentów

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

OKRES SPRAWOZDAWCZY ZA KOŃCZONY 31.12. 2011 w milionach złotych

		Architektura Krajobrazu		Porządki		Budownictwo	
		31.12.2011	IV KWARTAŁ 2011	31.12.2011	IV KWARTAŁ 2011	31.12.2011	IV KWARTAŁ 2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży	8	2	4	1	30	9
B.	Koszt sprzedanych usług	6	1,5	3	0,4	30	8
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)	2	0,5	1	0,6	0	1

OKRES SPRAWOZDAWCZY ZA KOŃCZONY 30.09. 2011 w milionach złotych

		Architektura Krajobrazu		Porządki		Budownictwo	
		30.09.2011	III KWARTAŁ 2011	30.09.2011	III KWARTAŁ 2011	30.10.2011	III KWARTAŁ 2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży	6	1	3	1	22	15
B.	Koszt sprzedanych usług	5	0,5	2,6	0,8	21	14
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)	1	0,5	0,4	0,2	0,2	0,2

15. Informacje geograficzne

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

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia, które wpłynęły na strukturę grupy kapitałowej:

- W dniu 12 maja 2011 roku ANTI spółka akcyjna zawiązała cztery spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w których objęła po 100 udziałów w każdej o łącznej wartości nominalnej 5000,- zł (pięć tysięcy złotych):

ANTI 1 sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

ANTI 2 sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

ANTI 3 sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

FORMICA sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Objęte udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego każdej ze spółek. Tworzenia spółek zależnych jest konsekwentnym realizowaniem założeń Programu Restrukturyzacji REJS ANTI. Wyodrębnienie osobnych centrów biznesu umożliwi ściślejszą kontrolę nad majątkiem, finansami i zatrudnieniem w poszczególnych spółkach.

- Emitent podwyższył kapitał zakładowy w jednostce Anti 1 Sp. z o.o. o kwotę 579 750,00 PLN poprzez utworzenie 11.595.000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęte zostały przez spółkę Anti S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym - aportem w postaci przedsiębiorstwa w/w Spółki, w skład którego wchodzi zespół aktywów wraz z prawami akcesoryjnymi, w szczególności nieruchomości przy ul. Różanej 7 w Wysokiej. Emitent posiada 100% udziałów jednostki.

- Emitent podwyższył kapitał zakładowy w jednostce Anti 2 Sp. z o.o. o kwotę 1.311.600 PLN poprzez utworzenie 26.232 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęte zostały przez spółkę Anti S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym - aportem w postaci przedsiębiorstwa w/w Spółki, w skład którego wchodzi zespół aktywów wraz z prawami akcesoryjnymi, w szczególności nieruchomości przy ul. Chabrowej 10 w Wysokiej, znak towarowy „Anti” S.A. Emitent posiada 100% udziałów jednostki.
- Emitent podwyższył kapitał zakładowy w jednostce Anti 3 Sp. z o.o. o kwotę 3.710.200 PLN poprzez utworzenie 74.204 udziały o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęte zostały przez spółkę Anti S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym - aportem w postaci przedsiębiorstwa w/w Spółki, w skład którego wchodzi zespół aktywów wraz z prawami akcesoryjnymi, w szczególności nieruchomości przy ul. Ostowej we Wrocławiu. Emitent posiada 100% udziałów jednostki.
- Dnia 13.09.2011 roku KRS zarejestrował zmianę oznaczenia przedsiębiorstwa Anti 1 Sp. z o.o. o na Anti Architektura Krajobrazu Sp. z o.o. o
- Dnia 29.09.2011 roku KRS zarejestrował zmianę oznaczenia przedsiębiorstwa Anti 2 Sp. z o.o. o na Anti Architektura Porządku i Recykling Sp. z o.o. o
- Dnia 19.09.2011 roku KRS zarejestrował zmianę oznaczenia przedsiębiorstwa Anti 3 Sp. z o.o. o na Anti Architektura Budownictwo Sp. z o.o. o.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku zdarzenia takie nie miały miejsca.

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółki Grupy Anti były stroną następujących postępowań, których wartość przewyższa 10 % kapitałów własnych:

Z powództwa Spółki ANTI S.A.:

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

Przeciwko Spółce ANTI S.A.:

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

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

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

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

W IV kwartale 2011 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji i poręczeń kredytów lub pożyczek jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Anti po raz kolejny zanotowała stratę zarówno na działalności operacyjnej, jak i na wyniku netto. Jest to 3 rok z rzędu, w którym utrzymywana jest negatywna tendencja.

Cel programu restrukturyzacyjnego Rejs Anti – uzyskanie rentowności we wszystkich obszarach - zakładany pierwotnie do zrealizowania do grudnia 2011 roku nie został osiągnięty. Jednym z elementów programu, które nie został zrealizowany jest sprzedaż aktywów w postaci lokalu mieszkalnego oraz nieruchomości gruntowej w Wysokiej. Widoczny na rynku nieruchomości kryzys (zmniejszony popyt spowodowany zmianami w dostępie do kredytów) wydłużył proces sprzedaży lokalu. Transakcja sprzedaży nieruchomości gruntowej nie została zrealizowana z powodu toczącego się postępowania w sprawie uzyskania pozwolenia na rozbiórkę dotychczasowych budynków, a następnie uzyskania pozwolenia na budowę. Grupa dokonała sprzedaży nieoperacyjnych aktywów trwałych (maszyn i samochodów) na łączną kwotę 430.276,41 PLN.

Pozytywnym aspektem realizacji programu Rejs Anti i wydzielania zorganizowanych części przedsiębiorstwa jest osiągnięcie rentowności w poszczególnych segmentach działalności, wypracowanie zysku przez wydzielone spółki zależne.

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

Środki pieniężne wykorzystywane w działalności operacyjnej w IV kwartale 2011 roku wyniosły 839.373 PLN, jednakże w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku wyniosły -1.746.783 PLN. Dodatkowo Spółka Anti S.A. ponosi wysokie koszty obsługi zadłużenia.

Na wypracowany wynik negatywny wpływ miały również czynniki makroekonomiczne: wzrost stawki podatku od towarów i usług oraz wzrost cen paliw, który spowodował wzrost cen materiałów i usług w całym segmencie. Umowy podpisywane w ramach ustawy o zamówieniach publicznych nie są renegocjowane w takich przypadkach. Łączny wpływ niższych marż oraz wzrost kosztów funkcjonowania spowodował obniżenie wyniku operacyjnego.

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

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

- Zakończenie realizacji projektu dla Gminy Kobierzyce pn. „wykonanie zagospodarowania terenu zielonego w Bielanych Wrocławskich przy Osiedlu „Arkadia” dz. Nr 328/54 na podstawie dokumentacji projektowej do 31.03.2012 r.
- Zakończenie realizacji projektu dla Zarządu Zieleni Miejskiej we Wrocławiu pn. „Remont i modernizacja infrastruktury przestrzeni publicznej służącej ogółowi mieszkańców Obszaru Wsparcia – przebudowa zieleńca przy ul. Pomorskiej - Kaszubskiej” na dzień 27.04.2012 roku.
- Zakończenie realizacji projektu dla Gminy Żmigród pn. „Rewitalizację zespołu pałacowo-parkowego w Żmigrodzie – Etap II” do dnia 30.06.2012 roku.

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

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

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

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

23. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 29 lutego 2012 roku.

Wysoka, 29 lutego 2012 r.