



Sprawozdanie finansowe
za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

GASTEL ŻURAWIE S.A.

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej



Warszawa, kwiecień 2011 r.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego – prezentowane na stronach 5-17
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej – strona 18
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów – strona 20
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – strona 21
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – strona 22
- Wybrane dane finansowe w walucie Euro – strona 23
- Dodatkowe informacje i objaśnienia – prezentowane na stronach 24-68

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Grzegorz Żóćcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Guzowski
Członek Zarządu

Robert Wysocki
Członek Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu

Podpisy osób, które sporządziły sprawozdanie

Aldona Farmus
Dyrektor Finansowy

Tadeusz Orlik
Z-ca Dyrektora Finansowego

Joanna Całka
Główna Księgowa

Spis treści

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1. Informacje ogólne	5
2. Założenie kontynuacji działalności	5
3. Połączenie spółek	6
4. Władze Gastel Żurawie S.A.	6
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	7
6. Stosowane zasady rachunkowości	7
Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości	7
Oświadczenie o zgodności	7
Podstawa sporządzenia	7
Wartości niematerialne	7
Rzeczowy majątek trwały	8
Środki trwałe w budowie	8
Leasing	8
Spółka jako leasingobiorca	8
Koszty finansowania zewnętrznego	8
Podatek odroczony	9
Zapasy	9
Należności krótkoterminowe	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10
Rozliczenia międzyokresowe czynne	10
Kapitał własny	10
Rezerwy	10
Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe	10
Zobowiązania krótkoterminowe	11
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	11
Instrumenty finansowe	11
Pochodne instrumenty finansowe	11
Waluty obce	12
Ujęcie przychodów ze sprzedaży	12
Sprzedaż towarów	12
Świadczenie usług	12
Umowy o usługę budowlaną	13
Koszty	13
Opodatkowanie	13
Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy	13
Podstawowe osady rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	13
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	18
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	20
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	21
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	22
Wybrane dane finansowe w walucie euro	23
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	24
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	24
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	24
3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	24
4. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych	24
5. Zmiany w danych porównywalnych	29
6. Wartości niematerialne	30
7. Rzeczowe aktywa trwałe	31
8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności	32
9. Wartość firmy	33
10. Inwestycje w jednostkach zależnych	33
11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	34

12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	34
13. Zapasy.....	35
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
15. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe.....	37
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	37
17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	37
18. Aktywa warunkowe.....	37
19. Kapitał akcyjny	38
20. Zysk przypadający na jedną akcję.....	38
21. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych.....	39
22. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	39
23. Zmiany w stanie rezerw.....	40
24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40
25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	41
26. Kredyty i pożyczki.....	42
27. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	44
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	44
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa	44
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	44
29. Zobowiązania warunkowe	44
30. Fundusz socjalny	45
31. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	46
32. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży.....	47
33. Koszty działalności operacyjnej.....	48
34. Pozostałe przychody operacyjne.....	48
35. Pozostałe koszty operacyjne.....	48
36. Przychody finansowe.....	49
37. Koszty finansowe.....	49
38. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	50
39. Podatek dochodowy.....	50
40. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	50
41. Segmenty operacyjne.....	51
42. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe	53
43. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	53
44. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	54
a. Transakcje EFH Żurawie Wieżowe S.A. za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z Gastel S.A.	55
b. Transakcje Grupy Kapitałowej Gastel za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A.	56
c. Transakcje Grupy Gastel Żurawie za okres od dnia połączenia spółek do dnia 31.12.2010 r.....	59
45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	62
46. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.....	68

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Gastel Żurawie S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Gastel Żurawie S.A. jest obecną nazwą spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. Zmiana nazwy Spółki została uchwalona w dniu 22 lutego 2010 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EFH Żurawie Wieżowe S.A. w związku z procesem połączenia Spółki ze spółką Gastel S.A. i zarejestrowana we właściwym sądzie rejestrowym w dniu 3 marca 2010 r.

EFH Żurawie Wieżowe S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która funkcjonowała do dnia 31 lipca 2006 r. i zarejestrowana była pod nr KRS 0000069998. Gastel Żurawie S.A. jest pełnym następcą prawnym EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o.

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000261094. Spółka jest utworzona na czas nieoznaczony.

Czas trwania działalności Spółki Gastel Żurawie S.A. jest nieograniczony.

Siedziba Spółki Gastel Żurawie S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Annopol 5. Spółce nadano numer statystyczny REGON 017433674 oraz numer identyfikacji podatkowej 9512032166.

Podstawową działalnością Spółki jest wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 7732Z). Pozostałą działalnością wynikającą ze statutu jest m.in.:

- 1) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- 2) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- 3) roboty budowlane specjalistyczne,
- 4) produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych,
- 5) produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu,
- 6) transport drogowy towarów,
- 7) działalność usługowa wspomagająca transport,
- 8) działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne.

Gastel Żurawie S.A. jest spółką notowaną od grudnia 2006 r. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod symbolem GZU (do marca 2010 r. - ZUR). Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zaklasyfikowała Spółkę do sektora BUDOWNICTWO.

2. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę Gastel Żurawie S.A. w okresie przynajmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2010 roku.

W 2010 r. Spółka odnotowała spadek rentowności prowadzonej działalności, co spowodowane było przede wszystkim wpływem kryzysu finansowego na sektor ogólnobudowlany oraz skutkami wyjątkowo trudnej i długiej zimy. Na rok 2011 Spółka, zgodnie ze sporządzonymi budżetami dla poszczególnych segmentów działalności, przewiduje wzrost przychodów, a co za tym idzie poprawę sytuacji finansowej.

Mając na uwadze stopniową poprawę płynności, obecny poziom kontraktacji, korzystną dynamikę cen w branży oraz prognozowany rozwój działalności w 2011 r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. Połączenie spółek

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Gastel Żurawie S.A. (spółka przejmująca pod względem prawnym) spółki Gastel S.A. (spółka przejmowana pod względem prawnym) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję akcji, które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej. Opis transakcji zamieszczono w notce nr 4 Dodatkowych informacji i objaśnień.

4. Władze Gastel Żurawie S.A.

Zarząd

Skład Zarządu Spółki w dniu 1 stycznia 2010 r.:

Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu
Piotr Guzowski	Wiceprezes Zarządu
Robert Wysocki	Członek Zarządu

W związku z połączeniem Spółki z Gastel S.A. w dniu 3 marca 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Piotra Guzowskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu i powierzyła mu funkcje Członka Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza postanowiła powierzyć funkcję Wiceprezesa Zarządu Panu Tomaszowi Kwiecińskiemu (dotychczasowemu Prezesowi Zarządu Gastel S.A.) oraz Członka Zarządu Panu Krzysztofowi Oleńskiemu (dotychczasowemu Członkowi Zarządu Gastel S.A.). Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu
Piotr Guzowski	Członek Zarządu
Robert Wysocki	Członek Zarządu
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu

Rada nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej w dniu 1 stycznia 2010 r.:

Jan Koprowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Drzewiecki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Monika Gołucka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Laskowski	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Skowroński	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Gastel Żurawie S.A. odwołało Radę Nadzorczą Spółki w powyższym składzie i powołało nową w następującym składzie:

Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Wiesław Mieszko	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Subczyński	Członek Rady Nadzorczej
Jan Koprowski	Członek Rady Nadzorczej
Jan Sołdaczuk	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w powyższym składzie osobowym.

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2011 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 12 lipca 2010 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

6. Stosowane zasady rachunkowości

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31.12.2010 r. roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka Gastel Żurawie S.A. stosuje nadrzędne zasady wyceny, oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia.

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie wprowadziła zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one uzyskanie korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym tj. cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Szacunkowy okres ekonomicznej użyteczności oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

- 1) know how - 20 lat
- 2) programy komputerowe - 2-5 lat

Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia oraz wszelkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do używania.

Wszelkie koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, w tym koszty napraw i konserwacji, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnych, o ile są istotne:

Grunty własne	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	14 -33 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	1 - 35 lat
Środki transportu	3 - 20 lat
Pozostałe środki trwałe	2 - 10 lat

Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów, które w prezentowanym okresie nie było amortyzowane.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat. W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała żadnych przeszacowań wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie 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 Spółki. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

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.

Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki 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 bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i kapitałową, która zmniejsza zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

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.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów

wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

W prezentowanym okresie Spółka nie korzystała z finansowania zewnętrznego na nabycie lub wytworzenie składników majątku trwałego, którego koszty zostały ujęte w kosztach wytworzenia składników majątku.

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

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Spółka chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

Zapasy

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszt wytworzenia, obejmujący koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, przypisuje się do zapasów stosując zasady najwłaściwsze dla poszczególnych kategorii zapasów, przy czym większość pozycji zapasów wycenia się metodą FIFO (rozchód wycenia się kolejno po cenach tych składników, które Spółka najwcześniej nabyła).

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Należności krótkoterminowe

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, ponieważ ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,

- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Aktywa pieniężne ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według wartości nominalnej. W spółkach wolne bieżące środki umieszcza się na lokatach typu „over night”.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Warunkiem aktywowania kosztów, które mają służyć przyszłym okresom sprawozdawczym, jest przyniesienie przez nie w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Rozliczenie kosztów następuje w okresach miesięcznych chyba, że aktywowany koszt dotyczy przychodów późniejszego okresu.

Kapitał własny

Kapitałem podstawowym Spółki jest kapitał akcyjny. Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze statutem Spółki.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce w bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

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.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z obowiązującym Regulaminem Wynagradzania Pracowników Spółka Gastel jest zobowiązana do wypłaty następujących dodatkowych świadczeń na rzecz pracowników:

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe zostało dokonane przez licencjonowanego aktuarusza według stanu zatrudnienia na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Metoda wykorzystana do obliczeń zgodna jest z MSR 19, jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń, oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania.

Zgodnie z zaleceniami MSR 19, stopa procentowa służąca do dyskontowania przyszłych zobowiązań powinna być ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu (występujących w dniu bilansowym) z obligacji przedsiębiorstw, przy czym termin wykupu obligacji powinien być zgodny z szacunkowym terminem realizacji świadczeń. W przypadku, gdy brak jest rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, należy stosować rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń dodatkowych. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku

pracy z obecnym Pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 60 i 65 lat, odpowiednio dla kobiet i mężczyzn. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej rozumie się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą.

Zobowiązania krótkoterminowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przyszłe przychody, które nie zostały zrealizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym. Spółka ujmuje w rozliczeniach międzyokresowych przychodów otrzymane dotacje, aby zapewnić współmierność uzyskanych przychodów z poniesionymi i kosztami. Rozliczenie dotacji w przychody następuje na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pochodne instrumenty finansowe

Spółka na dzień bilansowy nie posiada ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych.

Waluty obce

Jednostkowe sprawozdania finansowe prezentowane jest w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowej dla Spółki (czyli w jej walucie funkcjonalnej). W sprawozdaniu finansowym wyniki i pozycje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień (kurs zamknięcia). Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny przyjęto następujące średnie kursy NBP walut obcych:

Waluta	31.12.2010	31.12.2009
Tabela	255/A/NBP/2010	255/A/NBP/2009
EUR	3,9603	4,1082
CHF	3,1639	2,8503
USD	2,9641	2,7661

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne zmniejszenia.

Sprzedaż towarów

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

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Spółkę 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.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy. Stopień zaawansowania realizacji transakcji określa się ujmując przychody w tych okresach, w których odbywa się świadczenie usług. W zależności od rodzaju transakcji metody wyceny mogą zawierać: pomiary wykonanych prac, procentowe ujęcie wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane lub udział kosztów transakcji poniesionych na dany dzień, w ogóle szacowanych kosztów transakcji. Przychody z umów rozliczanych na podstawie faktycznego nakładu czasu pracy ujmuje się według stawek umownych, w oparciu o przepracowane roboczogodziny i poniesione koszty bezpośrednie.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w sposób wiarygodny, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu realizacji umów o budowę ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki przedstawionymi poniżej.

Umowy o usługę budowlaną

Umowa o usługę budowlaną jest to umowa, której przedmiotem jest budowa składnika majątku lub zespołu ściśle powiązanych składników majątku, zaś terminy rozpoczęcia i zakończenia robót usytuowane są w różnych okresach sprawozdawczych.

Spółka zawiera z kontrahentami umowy w cenach stałych, w przypadku których otrzymywane jest stałe wynagrodzenie, korygowane wyłącznie w przypadku renegegowania umowy z klientem.

Jeżeli tylko wynik umowy o budowę może być wiarygodnie oszacowany, związane z nią przychody i koszty ujmuje się odnosząc się do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dany dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów umowy, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. 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 zaś istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Każdą z umów o usługę budowlaną ocenia się indywidualnie pod kątem spełnienia kryteriów z MSR 18, zgodnie z tymi kryteriami ocenia się czy nie jest to umowa o sprzedaży produktów. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie zawarła, nie prowadziła i nie rozliczała umów o usługę budowlaną, gdyż nie prowadziła tego rodzaju działalności.

Koszty

Koszty uznawane są w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że nastąpi zmniejszenie korzyści ekonomicznych Spółki, które można wiarygodnie ocenić.

Koszty działalności operacyjnej ewidencjonowane są w układzie rodzajowym oraz dodatkowo na potrzeby zarządcze według rodzajów działalności (miejsc ich powstawania).

Opodatkowanie

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

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się 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 stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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.

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd dokonuje szacunków zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą oraz przyjmuje założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, których nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy on wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. Szacunki w szczególności dotyczyły:

- okresów użyteczności rzeczowego majątku trwałego,
- wartości rezydualnej rzeczowego majątku trwałego,
- długoterminowych świadczeń pracowniczych,
- utworzonych rezerw na zobowiązania,
- możliwości ściągnięcia należności i związanych z tym utworzonych odpisów aktualizujących Należności,

- stopnia zaawansowania budowy.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

W ocenie Zarządu Spółki, poszczególne nowe standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2010 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 26 kwietnia 2011 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39.

Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) zostały opublikowane przez RMSR w dniu 7 października 2010 roku. Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywów finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Poprawki do MSSF (2010) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1,

MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

Nowe i zmienione MSSF, które nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” (w ramach Poprawek do MSSF wydanych w roku 2009)

MSSF 3 (w formie zmienionej w 2008 roku) „Połączenie jednostek gospodarczych”

MSR 27(zmieniony w 2008 roku) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

MSR 28 (zmieniony w 2008 roku) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”-

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: prezentacja

I interpretacje:

Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – opublikowane w dniu 12 marca 2009 roku i dotyczące wbudowanych instrumentów pochodnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 17, „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” – opublikowana w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie. KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.

Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” – opublikowana w dniu 29 stycznia 2009 roku oraz obowiązująca prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” – Interpretacja opublikowana w dniu 2 listopada 2006 roku, zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku i obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji płatności w formie akcji w ramach jednostek grupy kapitałowej (np. instrumentów kapitałowych podmiotu dominującego). Określa, czy transakcję taką należy wykazać jako rozliczaną w instrumentach kapitałowych, czy wykazuje się tę transakcję w jednostce zależnej jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych. Interpretacja daje również wytyczne co do umów płatności w formie akcji, w których uczestniczą co najmniej dwie jednostki z tej samej grupy kapitałowej. Spółka zastosowała zmiany wynikające z interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” – opublikowana w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych

rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – Interpretacja opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów. Spółka nie stosuje tego typu programów.

Interpretacja KIMFS 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – opublikowana w dniu 4 lipca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Grupa zastosowała zmiany wynikające z Interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej” – opublikowana w dniu 3 lipca 2008 i zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.

KIMSF 17 Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli – obowiązuje od 1 lipca 2009

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zapisów standardów w stosunku do ich daty obowiązywania zawartej w danym standardzie.

Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” – opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku i zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązany) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” lub MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11 czy z MSR 18. Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równoległe z postępem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną.

Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Według szacunków jednostki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 4 listopada 2009 roku.

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania opublikowane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku.

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegotjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Jednostka dominująca postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Według szacunków jednostki dominującej w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)		281 524	172 195
1.	Wartości niematerialne	6/8	1 256	1 370
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	7/8	240 654	151 242
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe		0	0
4	Wartość firmy	9	12 713	0
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	10	0	4 113
6	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki		723	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	18 637	14 663
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		0	807
9	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11	7 541	0
II	AKTYWA OBROTOWE		34 060	25 427
1	Zapasy	13	14 524	13 729
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	14	15 856	10 212
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	15	981	614
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16	172	166
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17	2 527	706
AKTYWA RAZEM			315 584	197 622

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2011 r.

Pasywa

L.p.	Pasywa	Nr noty	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
I	KAPITAŁ WŁASNY		129 705	29 908
1	Kapitał podstawowy	19	43 412	4 285
2	Zyski zatrzymane	21	18 867	15 754
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	21	59 941	0
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych	21	6 405	6 756
5	Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu		1 080	3 113
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>		1 236	3 113
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>		(156)	0
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		119 935	115 045
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	26 310	20 160
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	126	338
3	Kredyty i pożyczki	26	31 490	23 640
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	44 376	52 445
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31	17 633	18 462
6	Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		65 944	52 669
1	Kredyty i pożyczki	26	17 768	17 085
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	21 497	18 476
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	5	49
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	27	383	535
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	28	25 464	15 631
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31	827	893
PASYWA RAZEM			315 584	197 622

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2011 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Lp.	Pozycje	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2010	Za okres 01.01. - 31.12.2009
Działalność kontynuowana:				
A	Przychody ze sprzedaży	32	86 249	65 684
I	Sprzedaż towarów		671	382
II	Sprzedaż produktów		85 578	65 302
B	Koszty działalności operacyjnej	33	75 922	52 532
I	Amortyzacja		11 674	8 086
II	Zużycie materiałów i energii		15 576	11 925
III	Usługi obce		25 173	16 564
IV	Podatki i opłaty		640	1 395
V	Wynagrodzenia		17 488	13 229
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 273	2 767
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		3 652	2 887
VIII	Zmiana stanu produktów		(996)	(4 585)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		442	264
C	Zysk (strata) ze sprzedaży		10 327	13 152
D	Pozostałe przychody operacyjne	34	2 299	2 572
E	Pozostałe koszty operacyjne	35	1 976	2 058
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		10 650	13 666
G	Przychody finansowe	36	127	568
H	Koszty finansowe	37	9 102	7 917
I	Zysk (strata) brutto		1 675	6 317
K	Podatek dochodowy	39	439	3 204
M	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 236	3 113
Działalność zaniechana:				
N	Zysk (strata) z działalności zaniechanej		(156)	0
O	Podatek dochodowy		0	0
P	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(156)	0
Q	Zysk (strata) netto z całej działalności		1 080	3 113

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2011 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tytuł	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.							
Stan na dzień 01.01.2010	4 285	15 754		6 756		3 113	29 908
Wyksięgowanie kapitału akcyjnego Gastel SA w związku z rozl. połączenia	(4 285)						55 656
Nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii F wyemitowanych w celu połączenia spółek			59 941				55 656
Wprowadzenie kapitału akcyjnego EFH Żurawie Wieżowe S.A. w związku z rozl. połączenia	19 913						19 913
Emisja akcji związana z połączeniem	23 499						23 499
Wynik okresu ubiegłego		3 113				(3 113)	0
Wynik okresu bieżącego						1 080	-2 192
Korekta wyniku lat ubiegłych				(351)			-351
Razem zmniejszenia/zwiększenia	39 127	3 113	59 941	(351)		(2 033)	99 797
Stan na dzień 31.12.2010	43 412	18 867	59 941	6 405		1 080	129 705

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.

Stan na dzień 01.01.2009	4 285	14 247		6 756		1 507	26 795
Podział wyniku okresu ubiegłego		1 507				(1 507)	0
Wynik okresu bieżącego						3 113	3 113
Razem zmniejszenia/zwiększenia		1 507				1 606	3 113
Stan na dzień 31.12.2009	4 285	15 754		6 756		3 113	29 908

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2011 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2010	Za okres 01.01. - 31.12.2009
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem		1 519	6 317
II	Korekty razem:		24 859	11 524
1	Amortyzacja		11 674	8 086
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		302	-1 122
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		8 305	7 479
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		257	141
5	Zmiana stanu rezerw		-978	543
6	Zmiana stanu zapasów		-615	-4 217
7	Zmiana stanu należności		-1 057	610
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		8 425	-182
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów		-1 268	461
10	Inne korekty		-186	-275
8	Gotówka z działalności operacyjnej		26 378	17 841
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		0	723
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		26 378	18 564
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy		1 339	142
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		252	142
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		1 087	
II	Wydatki		1 716	22 937
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 696	22 937
2	Wydatki na aktywa finansowe		20	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-377	-22 795
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy		19 483	57 549
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0
2	Kredyty i pożyczki		19 483	38 506
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)		0	19 043
II	Wydatki		45 478	53 322
1	Splaty kredytów i pożyczek		17 450	4 153
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		19 660	41 188
3	Odsetki		7 068	7 708
4	Inne wydatki finansowe		1 300	273
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-25 995	4 227
D	Przepływy pieniężne netto razem		6	-4
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		6	-4
F	Środki pieniężne na początek okresu		166	170
G	Środki pieniężne na koniec okresu		172	166

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe w walucie euro

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro (stan na ostatni dzień okresu w tys. zł i tys. EUR)

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa razem	315 584	197 622	79 687	48 104
Aktywa trwałe	281 524	172 195	71 087	41 915
Aktywa obrotowe	34 060	25 427	8 600	6 189
Pasywa razem	315 584	197 622	79 687	48 104
Kapitał własny	129 705	29 908	32 751	7 280
- w tym: kapitał akcyjny	43 412	4 285	10 962	1 043
Zobowiązania i rezerwy	185 879	167 714	46 936	40 824

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2010 – 31 grudnia 2010 r, przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,9603 zł/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2009 – 31 grudnia 2009, przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1082 zł/EUR.

Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	od 01.01. do 31.12.2010	od 01.01. do 31.12.2009	od 01.01. do 31.12.2010	od 01.01. do 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	86 249	65 684	21 539	15 132
Zysk z działalności operacyjnej kontynuowanej	10 650	13 666	2 660	3 148
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1 675	6 317	418	1 455
Zysk netto	1 080	3 113	270	717
<i>zysk netto z działalności kontynuowanej</i>	<i>1 236</i>	<i>3 113</i>	<i>309</i>	<i>717</i>
<i>zysk netto z działalności zaniechanej</i>	<i>(156)</i>	<i>0</i>	<i>(39)</i>	<i>0</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 378	18 564	6 587	4 277
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(377)	(22 795)	(94)	(5 252)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 995)	4 227	(6 492)	974
Środki pieniężne netto	6	(4)	2	(1)
Średnia ważona liczba akcji w okresie	98 427 688	48 951 252	98 427 688	48 951 252
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,01	0,06	0,00	0,01

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2010– 31.12.2010, przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. kurs 4,0044 zł/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2009– 31.12.2009, przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. kurs 4,3406 zł/EUR.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 29.04.2010 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 29.04.2010 roku, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 16 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki ostatecznie uchwaliło kształt i warunki nowej emisji akcji serii H w ilości 108 530 350 akcji. Zdecydowano, że będzie to emisja przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzone w drodze oferty publicznej, a akcjonariuszom Gastel Żurawie S.A., przysługiwać będzie prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji w stosunku 1 akcja = 1 prawo poboru.

Tak określona emisja została przeprowadzona w lutym 2011 r. i po jej realizacji Spółka pozyskała 43,4 mln zł, które są obecnie wydatkowane na rozwój przedsiębiorstwa poprzez:

- przeznaczenie około 55% wpływów w inwestycje zakupu żurawi hydraulicznych kołowych oraz gąsienicowych w celu wzmocnienia potencjału maszynowego, zróżnicowania oferty i odpowiedzi na zwiększenie popytu na usługi świadczone przez Spółkę,
- zaangażowanie około 45% wpływów na kapitał obrotowy w celu wspomagania już odnotowywanego i spodziewanego wzrostu wolumenu sprzedaży.

4. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. oraz spółki Gastel S.A.

Prawne aspekty połączenia

W dniu 26 października 2009 r. została podjęta uchwała Zarządu EFH Żurawie Wieżowe S.A. nr 13/S.A./09 w sprawie przyjęcia planu połączenia spółek EFH Żurawie Wieżowe S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Gastel S.A. z siedzibą w Warszawie. Plan połączenia ustanowił jako spółkę przejmującą z prawnego punktu widzenia spółkę EFH Żurawie Wieżowe S.A. będącą spółką publiczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a jako spółkę przejmowaną Gastel S.A.

Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółki przejmowanej w trybie określonym w art. 492 §1 pkt 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisję akcji, które Spółka przejmująca wydała akcjonariuszom Spółki przejmowanej. Akcje Spółki przejmującej zostały wydane akcjonariuszom Spółki przejmowanej w proporcji do posiadanych przez nich akcji Spółki przejmowanej – tak, że każdy akcjonariusz Gastel S.A. otrzymał 1 371 akcji Spółki przejmującej za 100 akcji Spółki Przejmowanej. Nie zostały przewidziane żadne ewentualne dopłaty ani uprzywilejowania.

W dniu 26 listopada 2009 r. biegły rewident wydał pozytywną opinię z badania poprawności i rzetelności planu połączenia w zakresie określonym w art. 503 KSH, oraz iż należycie określono stosunek wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej.

W dniu 8 stycznia 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. ze spółką Gastel S.A. w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Gastel S.A. na spółkę EFH Żurawie Wieżowe S.A. w zamian za akcje, które Spółka EFH Żurawie Wieżowe S.A. miałyby wydać akcjonariuszom Spółki Gastel S.A. Postanowiono także, że akcje te zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rejestracja połączenia przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru sądowego nastąpiła w dniu 3 marca 2010 r. Zgodnie z zasadą sukcesji generalnej wyrażoną w art. 494 §1 pkt 1 k.s.h., z dniem połączenia Gastel Żurawie S.A. wstąpiła w trwające stosunki zobowiązaniowe oraz wszelkie prawa, w których pierwotną stroną była Gastel S.A. Zgodnie z wyżej opisaną procedurą połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę przejmującą Spółki Przejmowanej (Gastel S.A.) poprzez przeniesienie majątku z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego EFH Żurawie Wieżowe S.A. poprzez emisję akcji serii F, które zostały wydane akcjonariuszom Gastel S.A. zgodnie z ustalonym parytetem wymiany.

Jednocześnie w dniu 22 lutego 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzje o zmianie firmy Spółki z prawnego punktu widzenia przejmującej z EFH Żurawie Wieżowe S.A. na Gastel Żurawie S.A. – fakt ten został zarejestrowany przez sąd dnia 3 marca 2010 r.

Wycena majątku

Wycena majątku przedsiębiorstwa EFH Żurawie Wieżowe S.A. przeprowadzana została w związku z obowiązkiem stosowania przez Gastel Żurawie S.A. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przy sporządzaniu sprawozdań finansowych, w tym zastosowanie MSSF do rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. Standard MSSF 3 stanowi, iż wszystkie połączenia jednostek gospodarczych należy rozliczać metodą przejęcia, co skutkuje ujęciem wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, a także ustalenie wartości firmy przez jednostkę przejmującą.

Wobec powyższego jednostki łączące się powinny:

- zidentyfikować jednostkę przejmującą i przejmowaną
- ustalić dzień przejęcia
- ująć i wycenić możliwych do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania
- ująć i wycenić wartości firmy lub zysk z okazynego nabycia.

Identyfikacja jednostki przejmującej zgodnie z MSSF 3

Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 jednostką przejmującą jest ten podmiot spośród łączących się jednostek który obejmuje kontrolę nad jednostką przejmowaną.

Uzyskanie kontroli nad podmiotem następuje jeśli w wyniku połączenia podmiotów jedna ze stron uzyskała władzę nad polityką finansową i operacyjną drugiego podmiotu w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności poprzez:

- posiadanie ponad połowy praw głosu w połączonych podmiotach
- posiadanie uprawnień do powołania lub usunięcia większości członków zarządu
- posiadanie uprawnień do oddawania większości głosów na posiedzeniach zarządu
- posiadanie zdolności ustalania doboru zespołu zarządzającego jednostką.

Czynnik	EFH Żurawie Wieżowe S.A.	Gastel S.A.	Wskazanie spółki przejmującej
Par. B16			
Relatywna wielkość spółek*			
Aktywa netto:	89 826 tys. zł	31.277 tys. zł	Gastel S.A.
Przychody	17 196 tys. zł	57 772 tys. zł	
Zysk netto	1 382 tys. zł	3 680 tys. zł	
Zatrudnienie	50	190	

Czynnik	EFH Żurawie Wieżowe S.A.	Gastel S.A.	Wskazanie spółki przejmującej
prawa głosu w połączonej jednostce	46%	54%	Gastel S.A.
Skład organu zarządzającego	W świetle statutu Zarząd powoływany jest przez RN, a RN przez WZA		Gastel S.A.
Skład Zarządu w połączonej jednostce	3	2	EFH Żurawie Wieżowe S.A.
Skład kierownictwa wyższego szczebla	na dzień przejścia większość top managementu pochodzi z Gastel S.A.)		Gastel S.A.

Poniżej przedstawiono ustalenie czynników decydujących o wyłonieniu jednostki przejmującej:

*na dzień 30.09.2009 – sprawozdania załączone do Planu połączenia

Na podstawie powyższej analizy w świetle MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejęcie odwrotne z punktu widzenia rachunkowości. Przejęcie odwrotne ma miejsce wówczas, gdy jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości na podstawie wytycznych w paragrafach B13-B18 MSSF 3 – dane oraz wnioski przedstawione w powyższej tabeli.

Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości, dla uznania transakcji za przejęcie odwrotne.

Jednostka niepubliczna Gastel S.A. sprawia, że jednostka publiczna nabywa jej udziały kapitałowe w zamian za udziały kapitałowe jednostki publicznej EFH Żurawie Wieżowe S.A.. W tym przypadku jednostka publiczna jest jednostką przejmującą z prawnego punktu widzenia, ponieważ wyemitowała swoje udziały kapitałowe, a jednostka niepubliczna jest jednostką przejmowaną z prawnego punktu widzenia, ponieważ jej udziały kapitałowe zostały nabyte.

Tym niemniej zastosowanie wytycznych z paragrafów B13-B18 prowadzi do zidentyfikowania:

a) jednostki publicznej jako jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości (jednostka przejmowana dla celów rachunkowości), oraz

b) jednostki niepublicznej jako jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości (jednostka przejmująca dla celów rachunkowości).

Jednostka przejmowana dla celów rachunkowości spełnia ponadto wymogi definicji przedsięwzięcia tj. jest zintegrowanym zespołem działań i aktywów, którym można operować i zarządzać w celu uzyskania zwrotu w formie dywidend, obniżenia kosztów lub uzyskania innych korzyści bezpośrednio dla inwestorów lub innych właścicieli, członków lub uczestników, aby transakcja mogła być rozliczona jako przejęcie odwrotne, oraz wszystkie zasady ujmowania i wyceny zawarte w MSSF 3, w tym dotyczące wymogów ujmowania wartości firmy.

Zgodnie z treścią MSSF 3 połączenie spółek będzie klasyfikowane jako przejęcie odwrotne, tj. dla celów rachunkowych spółką przejmującą będzie Gastel S.A.

Nazwa i opis jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości

Nazwa	Gastel Żurawie Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	Ul. Puławska 538, 02-884 Warszawa
REGON	017433674
PKD	7732Z
NIP	951-20-32-166
KRS	0000261094

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS.

W związku z realizowanym procesem połączenia EFH Żurawie Wieżowe S.A. z Gastel S.A. w dniu 22 lutego 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EFH Żurawie Wieżowe S.A. postanowiło zmienić nazwę Spółki na Gastel Żurawie S.A.

Zmiana ta została zarejestrowana we właściwym sądzie rejestrowym w dniu 3 marca 2010 r.

EFH Żurawie Wieżowe S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która funkcjonowała jako spółka z o.o. do dnia 31 lipca 2006 r. i zarejestrowana była pod nr KRS 0000069998.

Przedmiot działalności spółki przejmowanej

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki przejmowanej jest wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 7732.Z).

Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie zaklasyfikowała Spółkę do sektora BUDOWNICTWO

Data przejęcia

Dzień przejęcia to dzień objęcia kontroli nad jednostką przejmowaną. Dniem tym jest dzień, w którym jednostka przejmująca w rozumieniu prawa dokonuje zapłaty, przejmuje aktywa i zobowiązania należące do jednostki przejmowanej. W myśl powyższej definicji przejęcie nastąpiło w dniu 03.03.2010 r.

Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu

Ustalony w planie połączenia parytet wymiany wynosił 13,71 akcji EFH Żurawie Wieżowe S.A. za 1 akcję Gastel S.A. Liczba wyemitowanych akcji emisji połączeniowej Serii F wyniosła zatem 58 747 350 akcji. W wyniku objęcia przez akcjonariuszy Gastel S.A. akcji emisji połączeniowej udział właścicieli Gastel S.A. w kapitale podstawowym połączonej jednostki wyniósł 54,13%.

Główne przyczyny połączenia jednostek

Głównym celem połączenia jest istotne wzmocnienie potencjału łączących się podmiotów i stworzenie przedsiębiorstwa, które będzie mogło odegrać ważną rolę na tradycyjnych rynkach dotychczasowej działalności każdej z łączących się spółek. W wyniku połączenia powstała największa na rynku polskim firma oferująca usługi transportu pionowego dla budownictwa, a dysponowany przez nią potencjał sprzętowy i organizacyjny umożliwi zapewnienie odpowiedniego do swojej wielkości udziału w obecnym rynku jak również otwarcie na nowe rynki.

Połączone spółki są w stanie przedstawić ofertę usług stanowiącą właściwą odpowiedź konkurencyjną w konfrontacji z konkurentami krajowymi i z zagranicy. Dostosowana do nowych wyzwań skala oferty umożliwi również większą odporność spółki powstałej w wyniku połączenia na niekorzystne zmiany w poziomie marży realizowanej w usługach transportu pionowego w okresie osłabienia aktywności gospodarczej lub w warunkach recesji. Połączenie spółek pozwoli na osiągnięcie widocznych korzyści wynikających z większej skali, które będą obejmować wyniki integracji poszczególnych działów obu spółek poprzez eliminację pokrywających się zakresów działania jak i optymalizację funkcjonowania działów odpowiedzialnych za sprzedaż i obsługę klientów. Bezpośrednie oszczędności powstaną również jako rezultat połączenia bazy sprzętowej, w formie niższych kosztów logistyki i zarządzania sprzętem dźwigowym. Niższe koszty stałe i koszty zmienne sprzedaży na jednostkę przychodu zapewnią wyższą elastyczność poziomu marży operacyjnej i zwiększoną odporność wyników spółki na poziom marż realizowanych w usługach transportu pionowego w budownictwie.

Oferta usług oferowanych przez spółkę powstałą w wyniku połączenia obejmuje usługi transportu pionowego przy wykorzystaniu wszystkich dostępnych rodzajów lądowego sprzętu dźwigowego.

Po połączeniu spółka jest m. in. w stanie w sposób kompleksowy świadczyć usługi na rzecz inwestorów z sektora energetycznego budujących farmy wiatrowe jak również na rzecz firm telekomunikacyjnych rozbudowujących sieci nadajników masztowych.

Dywersyfikacja działalności zapewnia spółce powstałej w wyniku połączenia bardziej stabilne warunki tworzenia i zarządzania strumieniami pieniężnymi. Połączenie powoduje również znaczące zwiększenie

kapitalizacji Spółki, co powinno znaleźć odzwierciedlenie w zwiększonym zainteresowaniu ze strony instytucji finansowych, dla których wielkość podmiotu a także zwiększona płynność akcji po połączeniu ma istotne znaczenie przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty

Zgodnie z par. 37 MSSF 3, zapłatę przekazaną w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą.

W przejęciu odwrotnym jednostka przejmująca dla celów rachunkowości nie przekazuje zapłaty za jednostkę przejmowaną. Natomiast jednostka przejmowana dla celów rachunkowości emituje swoje udziały kapitałowe dla właścicieli jednostki przejmującej dla celów rachunkowości.

Wartość godziwa na dzień przejęcia zapłaty przekazanej przez jednostkę przejmującą dla celów rachunkowości za jej udziały w jednostce przejmowanej dla celów rachunkowości opiera się na liczbie udziałów kapitałowych, które jednostka z prawnego punktu widzenia zależna musiałaby wyemitować, aby właścicielom jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej przekazać ten sam procent udziałów kapitałowych w połączonej jednostce, która powstaje w wyniku przejęcia odwrotnego.

Gastel S.A. jako jednostka przejmująca dla celów rachunkowości musiałaby wyemitować 3 631 145 swoich akcji, aby właścicielom EFH Żurawie Wieżowe S.A. zapewnić ten sam procent (45,87%) udziałów kapitałowych w połączonej jednostce.

Z uwagi na to, że akcje Gastel S.A. nie były notowane i nie można było w sposób wiarygodny określić ich wartości godziwej na dzień połączenia, wartość godziwa przekazanej zapłaty została ustalona na podstawie wartości godziwej akcji EFH Żurawie Wieżowe S.A. na dzień przejęcia. Wartość jednej akcji EFH Żurawie S.A. została ustalona na kwotę 1,99 PLN, jako kurs zamknięcia akcji na dzień połączenia (przejęcia). Liczba akcji EFH Żurawie Wieżowe S.A. przed połączeniem wynosiła 49 783 000 akcji, wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła zatem 99.068 tys. zł.

Jednostka przejmująca Gastel S.A. poniżej prezentuje zgodnie par 61 MSSF 3 informacje umożliwiające użytkownikom jej sprawozdania finansowego ocenę skutków finansowych korekt ujętych w bieżącym okresie, które dotyczą połączenia z Gastel Żurawie S.A. na dzień 2 marca 2010 roku.

Tytuł	Gastel S.A. stan na dzień 02.03.2010	Gastel Żurawie S.A. stan na dzień 02.03.2010	Korekty połączeniowe	Po połączeniu stan na dzień 2.03.2010
AKTYWA TRWAŁE	170 280	103 265	12 305	285 850
w tym wartość firmy	0	0	12 713	12 713
AKTYWA OBROTOWE	23 134	8 113	-736	30 512
AKTYWA RAZEM	193 414	111 378	11 569	316 362
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	29 078	88 217	10 851	128 146
Kapitał podstawowy	4 285	19 913	19 214	43 412
Kapitał (fundusz) zapasowy	15 754	58 682	-58 682	15 754
Kapitał - agio połączeniowe	0	0	59 941	59 941
Kapitał rezerwowy	0	11 174	-11 174	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 869	-397	397	9 869
Zysk (strata) netto	-830	-1 155	1 155	-830
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	20 160	2 735	718	23 614
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	144 176	20 426	0	164 602
PASYWA RAZEM	193 414	111 378	11 569	316 362

Wartość godziwa należności oraz kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań

Na bazie dokonanych wycen ustalono ujęcie wartości firmy:

Wartość godziwa instrumentu kapitałowego	99 068
Wartość aktywów netto spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. – przed wyceną	88 217
Wartość godziwa aktywów netto spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. – uwzględniając wycenę korekty połączeniowe	86 353
Wartość firmy	12 713

Koszty związane z połączeniem

Spółka Gastel Żurawie S.A. sporządziła sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości na podstawie której koszty związane z połączeniem były aktywowane, w momencie połączenia koszty te zostały ujawnione w rozliczeniu połączenia. W rozliczeniu połączenia kwota kosztów związanych z przejęciem stanowiła wartość 654 tys. zł. Spółka Gastel S.A. ponosiła koszty ujęte jako koszt okresu w roku 2009 oraz w roku 2010 na ogólną kwotę 275 tys. zł.

Dane połączonych jednostek tak jakby datą przejęcia był początek roku

Zgodnie z par. B64 Spółka ujawnia przychody oraz zysk lub stratę połączonej jednostki za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich połączeń jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego.

w tys. zł

Przychody ze sprzedaży pro forma	84 941
Koszty działalności pro forma	83 987
Zysk/strata brutto pro forma	954
Zysk/strata netto pro forma	755

Ujawnienie kwoty przychodu oraz zysku lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy jest niewykonalne w praktyce, w rozumieniu MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*, gdyż spółka nie ewidencjonuje danych w podziale na jednostkę przejmowaną i przejmującą we wszystkich elementach sprawozdania z całkowitych dochodów w rozumieniu MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*.

5. Zmiany w danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała zmiany prezentacji poniższych wartości:

Pozycja sprawozdania	Wartość ujawniona w sprawozdaniu rocznym za 2009	Wartość ujawniona w danych porównywalnych sprawozdaniu rocznym 2010	Korekta	Uwagi
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 773	10 212	-561	należności faktorowane
Pozostałe aktywa finansowe	53	614	561	należności faktorowane
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	584	49	-535	wartość niewykorzystanych urlopów
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0	535	535	wartość niewykorzystanych urlopów
Pozostałe rezerwy	436	0	-436	rezerwy na przyszłe koszty
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 195	15 631	436	rezerwy na przyszłe koszty
Przychody ze sprzedaży: zmiana stanu produktów	4 585	0	-4 585	zmiana stanu produktów
Koszty operacyjne: zmiana stanu produktów	0	-4 585	-4 585	zmiana stanu produktów

6. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 297	2 297
2	Zwiększenia	0	0	27	27
a	zakup			5	5
b	wartość brutto wartości niematerialnych z połączenia spółek na dzień 03.03.2010			22	22
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 324	2 324
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	927	927
6	Zwiększenia	0	0	141	141
a	amortyzacja za okres			141	141
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 068	1 068
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 370	1 370
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 256	1 256
-	w tym leasingowane			0	0

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2009r. do 31.12.2009 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 297	2 297
2	Zwiększenia	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 297	2 297
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia			749	749
6	Zwiększenia	0	0	464	464
a	amortyzacja za okres			178	178
7	Zmniejszenia	0	0	286	286
8	Bilans zamknięcia	0	0	927	927
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 548	1 548
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 370	1 370
-	w tym leasingowane			80	80

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	1 954	2 016	137 381	25 894	202	3 583	171 030
2	Zwiększenia	1 841	1 902	97 061	2 717	717	677	104 915
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	68	0	9	0	77
b	zakup środków trwałych	0	51	862	100	40	677	1 730
c	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	1 280	1 572	180	0	3 032
d	wartość brutto środków trwałych z połączenia spółek na dzień 03.03.2010	1 841	1 851	94 850	1 045	488	0	100 075
3	Zmniejszenia	1 795	0	0	910	30	1 872	4 607
a	sprzedaż	0	0	0	796	30	0	826
b	likwidacja	0	0	0	114	0	0	114
c	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	0	0	0	77	77
d	pozostałe - aktywa dostępne do sprzedaży	1 795	0	0	0	0	1 795	3 590
4	Bilans zamknięcia	2 000	3 918	234 442	27 701	889	2 388	271 338

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	253	14 931	4 442	162	0	19 788
2	Zwiększenia	0	127	9 378	1 964	64	0	11 533
a	amortyzacja za okres	0	127	9 378	1 964	64	0	11 533
3	Zmniejszenia	0	0	0	623	14	0	637
a	sprzedaż	0	0	0	567	14	0	581
b	likwidacja	0	0	0	56	0	0	56
4	Bilans zamknięcia	0	380	24 309	5 783	212	0	30 684
5	Wartość netto na początek okresu	1 954	1 763	122 450	21 452	40	3 583	151 242
6	Wartość netto na koniec okresu	2 000	3 538	210 133	21 918	677	2 388	240 654
-	w tym leasingowane	0	0	84 625	20 967	171	0	0105 763

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	1 954	2 016	95 754	21 634	192	2 005	123 555
2	Zwiększenia	0	0	41 650	6 481	10	2 019	50 160
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	441	0	0	0	441
b	zakup środków trwałych	0	0	20 957	41	10	2 019	23 027
c	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	20 252	6 440	0	0	26 692
3	Zmniejszenia	0	0	23	2 221	0	441	2 685
b	sprzedaż	0	0	23	1 135	0	0	1 158
c	likwidacja	0	0	0	28	0	0	28
d	pozostałe	0	0	0	1 058	0	441	1 499
4	Bilans zamknięcia	1 954	2 016	137 381	25 894	202	3 583	171 030

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	192	9 148	3 386	137	0	12 863
2	Zwiększenia	0	61	5 787	2 035	25	0	7 908
a	amortyzacja za okres	0	61	5 787	2 035	25	0	7 908
3	Zmniejszenia	0	0	4	979	0	0	983
a	sprzedaż	0	0	4	871	0	0	875
b	likwidacja	0	0	0	28	0	0	28
g	pozostałe	0	0	0	80	0	0	80
4	Bilans zamknięcia	0	253	14 931	4 442	162	0	19 788
5	Wartość netto na początek okresu	1 954	1 824	86 606	18 248	55	2 005	110 692
6	Wartość netto na koniec okresu	1 954	1 763	122 450	21 452	40	3 583	151 242
-	w tym leasingowane	0	0	95 350	21 157	0	0	116 507

8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności**Wartości niematerialne**

Lp.	Treść	2010	2009
1	Wartości niematerialne własne	1 256	1 290
2	Wartości niematerialne w leasingu finansowym	0	80
Razem		1 256	1 370

Rzeczowe aktywa trwałe (włącznie z środkami trwałymi w budowie)

Lp.	Treść	2010	2009
1	Rzeczowe aktywa trwałe własne	134 891	34 735
a	w tym: środki trwałe w budowie	2 388	3 583
2	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	105 763	116 507
Razem		243 042	154 825

9. Wartość firmy

Po połączeniu spółek Gastel S.A. i Gastel Żurawie S.A. wg stanu ksiąg na dzień 2 marca 2010 roku powstała wartość firmy w kwocie 12 713 tys. zł. Od momentu połączenia następowały wewnętrzne procesy organizacyjne, w wyniku których doszło do pełnej integracji operacyjnej obu spółek. Wartość firmy na dzień 31.12.2010 roku nie została poddana corocznemu testowi na utratę wartości ponieważ nie upłynął 12 miesięczny okres rozliczenia połączenia.

Wartość firmy na dzień 01.01.2010	0
Zwiększenia wartości firmy w ciągu okresu	12 713
Zmniejszenie wartości firm w ciągu okresu	0
Wartość firmy na dzień 31.12.2010	12 713

10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2010 r.

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Gastel Hotele Sp. z o.o., Warszawa*	0	0	0	0,00%	0,00%	-
2	Stett-pol Sp. z o.o., Warszawa**	0	0	0	0,00%	0,00%	-
Razem		0	0	0	-	-	-

*- W związku z zawarciem w 13 kwietnia 2010 r. umowy przedwstępnej sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów Spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na rzecz Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji w informacjach finansowych na dzień 31 grudnia 2010 r. w sprawozdaniu jednostkowym inwestycje w jednostkach zależnych zaklasyfikowano jako aktywa dostępne do sprzedaży. Ponieważ do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Gastel Żurawie S.A. nie utraciła kontroli nad tą jednostką zależną, poniżej wykazuje się stosowną charakterystykę tej inwestycji. Wartość nominalna udziałów stanowi kwotę 3 950 tys. zł, cena sprzedaży tych udziałów została ustalona również na tę kwotę.

** - W dniu 20 września 2010 r. po dokonaniu analizy sytuacji ekonomicznej spółki zależnej Stett-pol Sp. Z o.o. oraz uzyskiwanych w ostatnim okresie rezultatów jej działalności, a także relacji tych wartości w stosunku do założonej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie Zarząd Gastel Żurawie S.A. podjął uchwałę o sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów Stett-pol Sp. z o.o., a następnie 16 listopada 2010 r. dokonano transakcji sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów tej spółki za kwotę 7 tys. zł, wartość bilansowa aktywa 163 tys. zł. Wynik na sprzedaży spółki Stett-Pol Sp. z o.o. 156 tys. zł.

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Gastel Hotele Sp. z o.o., Warszawa*	3 950	0	3 950	98,75%	98,75%	pełna
Razem		3 950	0	3 950	-	-	-

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2009 r.

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Gastel Hotele Sp. z o.o., Warszawa	3 950	0	3 950	98,75%	98,75%	pełna
2	Stett-pol Sp. z o.o., Warszawa	163	0	163	65%,00	65%,00	pełna
Razem		4 113	0	4 113	-	-	-

11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży – stan na dzień 31.12.2010 r.	Wartość	Uwagi
1	Udziały spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	W dniu 13.04.2010 r. zawarta została umowa przedwstępna sprzedaży udziałów określająca termin sprzedaży na 31.12.2011 r. Kupujący uiścił zaliczkę na poczet realizacji umowy w kwocie 1 200 tys. zł.
2	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 795	W dniu 28.10.2010 r. Rada Nadzorcza Spółki udzieliła zgody na sprzedaż nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Szlacheckiej, a Zarząd rozpoczął aktywne poszukiwanie nabywców.
3	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	1 796	
Razem		7 541	

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie wykazywała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19%

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
1	Należności z tytułu dostaw i usług	Podstawa	620	168		788
		Podatek	118	32		150
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	0	1 375		1 375
		Podatek	0	261		261
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	0	48		48
		Podatek	0	9		9
4	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	0	21 613		21 613
		Podatek	0	4 106		4 106
5	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	386		255	131
		Podatek	73		48	25
6	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	70 921		5 048	65 873
		Podatek	13 476		960	12 516
7	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	535		152	383
		Podatek	102		29	73
8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	968	1 489		2 457
		Podatek	184	283		467
9	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	3 740	1 683		5 423
		Podatek	711	320		1 030
Razem		Podstawa	77 170	26 376	5 455	98 091
		Podatek	14 663	5 011	1 037	18 637

Zwiększenia aktywów obejmują również zwiększenia z BO Gastel Żurawie S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) z połączenia spółek.

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
1	Należności z tytułu dostaw i usług	Podstawa	665		45	620
		Podatek	126		9	118
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	0	0		0
		Podatek	0	0		0
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	0	0		0
		Podatek	0	0		0
3	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	0	0		0
		Podatek	0	0		0
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	357	29		386
		Podatek	68	6		73
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	76 317		5 396	70 921
		Podatek	14 500		1 024	13 476
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	1 302		767	535
		Podatek	247		146	102
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	1 307		339	968
		Podatek	248		64	184
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	71	3 669		3 740
		Podatek	13	697		711
Razem		Podstawa	80 019	3 698	6 547	77 170
		Podatek	15 204	703	1 243	14 663

13. Zapasy

Lp.	Treść	2010	2009
1	Materiały (wg ceny nabycia)	1 034	1 059
2	Półprodukty i produkty w toku (w/g kosztu wytworzenia)	12 726	11 754
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	589	916
4	Towary	175	0
Razem		14 524	13 729

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości zapasów. Na posiadanych zapasach Spółka nie ustanowiła żadnych zabezpieczeń.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2010 r.			Stan na 31.12.2009 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	7	0	7	7	0	7
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	7	0	7	7	0	7
-	-do 12 miesięcy	7	0	7	7	0	7
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	16 743	894	15 849	12 289	2 084	10 205
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	15 588	894	14 694	11 600	2 084	9 516
-	- do 12 miesięcy	15 588	894	14 694	11 600	2 084	9 516
-	- pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	774	0	774	516	0	516
-	-w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
c	inne	381		381	173	0	173
RAZEM		16 750	894	15 856	12 296	2 084	10 212

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	2010	2009
1	Należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:	15 595	12 168
a	bieżące	10 342	6 007
b	przeterminowane	5 253	6 161
	od 0 do 30 dni	3 140	3 580
	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	939	218
	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	107	199
	powyżej 6 m-cy do 1 roku	0	301
	powyżej 1 roku	1 067	1 863
2	Odpisy aktualizujące	894	2 084
3	Należności z tytułu dostaw i usług netto	14 701	10 084

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	2010	2009
1	Bilans otwarcia	2 084	1 781
2	Zwiększenia	452	393
a	utworzenie odpisów aktualizujących	290	393
b	przejęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	162	0
3	Zmniejszenia	1 642	90
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	1 581	0
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	61	90
4	Bilans zamknięcia	894	2 084

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Treść	2010	2009
1	Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	153	1 466
2	Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	151	1 466
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej		2	0

15. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Treść	2010	2009
1	Należności handlowe w faktoringu brutto	728	561
-	Odpisy aktualizujące należności w faktoringu	103	0
2	Należności handlowe w faktoringu netto	625	561
3	Udzielone pożyczki	355	53
Razem		980	614

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lp.	Treść	2010	2009
1	Środki pieniężne w kasie	102	15
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	70	151
Razem		172	166

17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	2010	2009
1	RMK czynne długoterminowe	0	807
2	RMK czynne krótkoterminowe	2 527	706
Razem		2 527	1 513

Lp.	Treść	2010	2009
1	Koszty emisji akcji*	1 187	389
2	Ubezpieczenia	302	278
3	Doradztwo związane z dotacjami UE	807	840
4	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	231	6
Razem		2 527	1 513

* - w pozycji tej uwzględniono koszty publicznej emisji akcji przeprowadzonej w lutym 2011 r.

18. Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość nastąpienia wpływu do jednostki gospodarczej środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Do aktywów warunkowych zaliczamy między innymi roszczenia, których jednostka gospodarcza dochodzi na drodze postępowania sądowego, a którego wyniki są niepewne.

Spółka ujawnia informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

Lp.	Treść	2010	2009
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	153	1 466
Razem		153	1 466

Na roszczenia o należności dochodzone na drodze sądowej ujawnione w 2009 r. zostały utworzone odpisy aktualizujące.

19. Kapitał akcyjny

Lp.	Seria akcji	wartość nominalna akcji [zł]	Liczba akcji w serii	Wartość serii	Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami
1	A	0,40	8 556 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
2	B	0,40	8 556 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
3	C	0,40	19 000 000	7 600 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
4	D	0,40	1 633 000	653 200,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
5	E	0,40	12 037 500	4 815 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
6	F	0,40	58 747 350	23 498 940,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
Razem			108 530 350	43 412 140,00	

Na dzień bilansowy 31.12.2010 Spółka nie posiada akcji własnych, a jednostki zależne w Grupie Kapitałowej nie posiadają akcji Spółki.

Uzgodnienie zmian liczby akcji na początek i koniec okresu:

Liczba akcji na dzień 01.01.2010	4 285 000 szt.
Wyksięgowanie kapitału akcyjnego Gastel SA w związku z rozliczeniem połączenia	-4 285 000 szt.
Wprowadzenie kapitału akcyjnego EFH Żurawie Wieżowe S.A. w związku z rozliczeniem połączenia	108 530 350 szt.
Liczba akcji na dzień 31.12.2010	108 530 350 szt.

20. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 236	3 113
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	98 427 688	48 951 252
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	206 958 038	49 534 179
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,06

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 080	3 113
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	98 427 688	48 951 252
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	206 958 038	49 534 179
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,06

21. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych

Pozycja „Zyski zatrzymane” w okresie sprawozdawczym jest tworzona z wyniku podziału zysku z lat ubiegłych.

Zyski zatrzymane

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zyski zatrzymane na początek okresu	15 754	14 247
2	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą Zgromadzenia Wspólników zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	3 113	1 507
3	Zyski zatrzymane na koniec okresu	18 867	15 754

Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)

Lp.	Treść	2010	2009
1	Kapitał zapasowy na początek okresu	0	0
2	zwiększenie z tytułu emisji i sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 941	0
3	Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 941	0

Zyska (strata) z lat ubiegłych

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zyska (strata) z lat ubiegłych na początek okresu (efekty zmiany zasad rachunkowości PSR/MSR)	6 756	6 756
2	Korekta kosztów ubiegłego okresu	-351	0
3	Zyska (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 405	6 756

22. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Treść	2010	2009
1	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	299
2	Rezerwy na odprawy emerytalne	131	82
3	Rezerwy na odprawy rentowe	0	6
Razem		131	387

w tym

Krótkoterminowe	5	49
Długoterminowe	126	338

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2010 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na 31.12.2010 r. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

- rok urodzenia pracownika,
- płeć pracownika,
- podstawa wymiaru wysokości odprawy emerytalnej i rentowej,
- wysokość brutto miesięcznego wynagrodzenia,
- staż pracy u Pracodawcy,
- informacja o odejściach i zwolnieniach z pracy w roku ubiegłym,
- informacja o nowozatrudnionych pracownikach w roku ubiegłym.

Z uwagi na brak rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 - letnich obligacji skarbowych wynoszącą 5,5%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (przyjęto, że inflacja będzie się kształtować na poziomie 2.5% rocznie) i prognozowanego wzrostu płac (przyjęto, że realny wzrost płac będzie się kształtować na poziomie 1.0% rocznie, nominalnie 3,5% rocznie) ustalono wypadkową stopę dyskontową.

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2009 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na 31.12.2009 r. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

- rok urodzenia pracownika,
- płeć pracownika,
- podstawa wymiaru wysokości odprawy emerytalnej i rentowej,
- wysokość zasadniczego wynagrodzenia brutto,
- staż pracy u Pracodawcy,
- planowane przejścia na emeryturę w ciągu najbliższych 12 miesięcy,
- informacja o odejściach i zwolnieniach z pracy w roku ubiegłym,
- informacja o nowozatrudnionych pracownikach w roku ubiegłym.

Z uwagi na brak rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 - letnich obligacji skarbowych wynoszącą 6,0%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (przyjęto, że inflacja będzie się kształtować na poziomie 2.5% rocznie) i prognozowanego wzrostu płac (przyjęto, że realny wzrost płac będzie się kształtować na poziomie 1.0% rocznie) ustalono stopę dyskontową na poziomie 2.0%.

23. Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Treść	B.O. 2010	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 12/2010
1	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	299	0	299	0	0
2	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	88	0	0	43	131
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		387	0	299	43	131

Lp.	Treść	B.O. 2009	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 12/2009
1	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	276	0	0	23	299
2	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	81	0	0	7	88
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		357	0	0	30	387

24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
1	Wartości niematerialne	Podstawa	1 332		96	1 236
		Podatek	253		18	235
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	103 310	32 704		136 014
		Podatek	19 629	6 214		25 843
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	3	2		5
		Podatek	1	0		1
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	1 230		34	1 196
		Podatek	234		6	227
5	Kredyty i pożyczki	Podstawa	228		207	21
		Podatek	43		39	4
Razem		Podstawa	106 103	32 706	337	138 472
		Podatek	20 160	6 214	64	26 310

Zwiększenia rezerw obejmują również zwiększenia z BO Gastel Żurawie S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) z połączenia spółek.

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
1	Wartości niematerialne	Podstawa	1 481		149	1 332
		Podatek	281		28	253
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	89 121	14 189		103 310
		Podatek	16 933	2 696		19 629
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	0	3		3
		Podatek	0	1		1
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	1 477		247	1 230
		Podatek	281		47	234
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	10		10	0
		Podatek	2		2	0
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	0	228		228
		Podatek	0	43		43
Razem		Podstawa	92 089	14 420	406	106 103
		Podatek	17 497	2 740	77	20 160

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Treść	2010	2009
1	Aktywo z tytułu podatku odroczonego	18 637	14 663
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	26 310	20 160
4	Aktywo/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-7 673	-5 497
5	Zmiana netto podatku odroczonego	-2 176	-3 204
6	- w tym BO z tytułu rozliczenia połączenia	-1 737	0
7	Podatek odroczony w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-439	-3 204

25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego

Lp.	Treść	2010-12-31	2009-12-31
1	Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat	74 239	80 941
a	do roku	25 495	22 712
b	od roku do pięciu lat	48 166	55 871
c	powyżej 5 lat	578	2 358
2	Wartość bieżąca opłat minimalnych	65 873	70 921
a	do roku	21 497	18 476
b	od roku do pięciu lat	43 857	50 151
c	powyżej 5 lat	519	2 294
3	Wartość przyszłych odsetek	8 367	10 020
a	do roku	3 998	4 236
b	od roku do pięciu lat	4 309	5 720
c	powyżej 5 lat	59	64

Podpisane umowy leasingowe zawierają między innymi poniższe warunki:

- Przedmiotem umowy jest przekazanie przez Finansującego na Korzystającego prawa do używania wybranego przez Korzystającego przedmiotu leasingu w zamian za umówione opłaty leasingowe;

- Korzystający przejmuje na siebie wszelkie opłaty, podatki i inne należności pozostające w bezpośrednim związku z umową leasingu lub przedmiotem leasingu;
- Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:
 - zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie pomiędzy podpisaniem umowy a wydaniem przedmiotu leasingu Korzystającemu;
 - wprowadzenia nowych lub zmiany istniejących przepisów prawnych dotyczących podatków, bądź innych świadczeń publiczno-prawnych pozostających w związku z umową
 - zmiany referencyjnej stopy procentowej – dla umów sporządzonych na bazie oprocentowania zmiennego (WIBOR/EURIBOR/LIBOR).
- Korzystającemu przysługuje prawo nabycia przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie.

26. Kredyty i pożyczki

Zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych według instytucji kredytujących

Lp.	Treść	rodzaj zobowiązania	Waluta kredytu	Kwota w tys.- waluty umowy 2010	Kwota w tys.- PLN 2010	Kwota w tys.- waluty umowy 2009	Kwota w tys.- PLN 2009
1	ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	0	0	1 679	1 679
2	Nordea	kredyt inwestycyjny	USD	212	628	350	996
3	Stett-Pol	pożyczka	PLN	544	544	1 518	1 518
4	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	4 142	4 142	5 188	5 188
5	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	7 814	7 814	10 127	10 127
6	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	15 675	15 675	17 989	17 989
7	BPS	limit zadłużenia	PLN	3 300	3 300	3 228	3 228
8	Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	3 687	3 687	0	0
9	Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	7 983	7 983	0	0
10	Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 485	5 485	0	0
Razem				-	49 258	-	40 725

Zestawienie kredytów i pożyczek otwartych na dzień 31.12.2010 r.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	Waluta kredytu	Kwota wg umowy	kwota pozostała do spłaty	Kwota wg umowy w walucie umowy	kwota pozostała do spłaty w walucie umowy	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Nordea	kredyt inwestycyjny	USD	1 915	628	704	212	LIBOR 1M+marża banku	31.07.2007	12.06.2012	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Stett-Pol	pożyczka	PLN	1 920	544	-	-	stała stopa procentowa	28.01.2008	11.04.2011	-
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	5 983	4 142	-	-	WIBOR 1M+marża banku	27.02.2009	10.03.2014	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	7 814	-	-	WIBOR 1M+marża banku	25.02.2009	30.04.2014	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	15 675	-	-	WIBOR 1M+marża banku	18.06.2009	30.08.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	limit zadłużenia	PLN	3 300	3 300	-	-	WIBOR 1M+marża banku	24.02.2009	24.02.2011	hipoteka kaucyjna
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	4 000	3 687	-	-	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.07.2011	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	8 000	7 983	-	-	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	30.11.2012	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	5 485	-	-	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			61 592	49 258	704	212				

*- marża banków finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,4% do 3,65%

Dla operacji kredytowych w 2010 r. przeciętna efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w USD wyniosła 1,85%, przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w PLN wyniosła 5,93%.

27. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Lp.	Treść	2010	2009
1	Wartość niewykorzystanych urlopów	383	535
Razem		383	535

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 048	13 394
a	w tym: jednostki powiązane kapitałowo	0	27
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	0	0
3	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 612	751
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 234	684
5	Fundusz socjalny	155	154
6	Pozostałe	1 415	648
Razem		25 464	15 631

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	20 048	13 394
a	bieżące	8 883	7 306
b	przeterminowane	11 165	6 088
-	od 0 do 30 dni	6 053	3 146
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	4 146	1 162
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	516	880
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	67	542
-	powyżej 1 roku	383	358

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania wobec ZUS	1 527	521
2	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	647	194
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	401	0
4	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	37	14
6	Zobowiązanie z tytułu PCC-3	0	22
Razem		2 612	751

29. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe to zobowiązania, których wykonanie uzależnione jest od zaistnienia określonych zdarzeń pozostających poza kontrolą Spółki.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka posiadała wyłącznie zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych.

Ponieważ wszystkie umowy leasingowe klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych weksłami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	44 376	52 445
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21 497	18 476
Razem		65 873	70 921

Weksłami in blanco zabezpieczona jest także część zobowiązań kredytowych długo- i krótkoterminowych:

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych	21 507	23 640
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych	10 596	17 085
Razem		32 103	40 725

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych przez Spółkę poręczeń oraz gwarancji na wskazane dni bilansowe.

Lp.	Treść	2010	2009
1	Poręczenie dla Ing Bank Śląski S.A. za Stett-pol Sp. z o.o. (15.01.2009 - do czasu zakończenia realizacji umowy na rzecz JD Trade S.A.)	0	294
2	Poręczenie dla Raiffeisen S.A. za Stett-pol Sp. z o.o. (15.09.2009-05.04.2011)	1 500	1 500
3	Poręczenie wekslowe spłaty długu za Stett-pol Sp. z o.o. dla Deutsche Leasing Polska z tytułu umowy leasingu (do 21.02.2011)	392	0
4	Gwarancja udzielona w 2008 r. przez EFH Żurawie Wieżowe S.A. dla Optimum Invest Sp. z o.o. – gwarancja zapłaty za czynszu najmu lokalu biurowego za EFH Budownictwo S.A., do dnia całkowitej spłaty zobowiązania.	12	0
5	Gwarancja bankowa dla Polkomtel dobrego wykonania kontraktu wystawiona na zlecenie Gastel Żurawie S.A. przez ING Bank Śląski S.A.	1 000	0
6	Zobowiązanie wekslowe w stosunku De Point na sumę 6-ciomiesięcznego czynszu dzierżawnego z tytułu umowy dzierżawy nieruchomości	330	0
Razem		3 234	1 794

30. Fundusz socjalny

W związku z tym, że spółka Gastel Żurawie S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) zgodnie z podjętymi uchwałami i wewnętrznymi regulacjami nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, w 2010 r. po przejęciu spółki Gastel S.A. (spółki przejmowanej w ujęciu prawnym) w połączonym podmiocie obowiązują regulacje prawne spółki przejmującej w ujęciu prawnym i nie są dokonywane odpisy na ten fundusz. Poniżej zaprezentowano na dzień bilansowy 31.12.2010 stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynika z dokonanych odpisów w latach poprzednich i z operacji wydatkowych dokonanych w 2010 r. Fundusz ten tworzony był w poprzednich latach przez Gastel S.A. zgodnie z ustawą z dnia 4. Marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, która stanowiła, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Celem zgromadzonego Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostały kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS)

Lp.	Treść	2010	2009
1	Środki na rachunku wyodrębnionym ZFŚS	13	39
2	Pożyczki z ZFŚS	44	20
3	Aktywa Funduszu	57	59
4	Udział w aktywach Spółki	0,02%	0,03%
5	Stan ZFŚS	212	213
6	Saldo po skompensowaniu	-155	-154

Zmiany Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Lp.	Treść	2010	2009
1	Stan na początek roku	213	65
2	Zwiększenia w ciągu roku	0	202
3	Zmniejszenia w ciągu roku	1	54
4	Stan na koniec roku	212	213

31. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp.	Treść	2010	2009
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	17 633	18 462
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	827	893
Razem		18 460	19 355

Lp.	Treść	2010	2009
1	Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE	18 460	19 288
a	Projekt 2.2.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	1 192	1 319
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	8 032	8 407
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	9 236	9 562
2	Pozostałe przychody przyszłych okresów	0	67
Razem		18 460	19 355

Lp.	Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczenia dofinansowania
1	Projekt 2.2.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	05/2008	1 582	1 192	05/2019
2	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	12/2008	9 261	8 032	12/2031
3	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11/2009	9 782	9 236	12/2032
Razem			20 625	18 460	

32. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży towarów , produktów i materiałów (struktura rzeczowa)

Lp.	Treść	2010	2009
1	Sprzedaż produktów	14 050	10 566
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
2	Sprzedaż usług	71 528	54 736
	- w tym: do jednostek powiązanych	104	169
3	Sprzedaż towarów	671	382
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
4	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług , razem	86 249	65 684
	- w tym: do jednostek powiązanych	104	169

Przychody netto ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów (struktura terytorialna)

Lp.	Treść	2010	2009
1	a) kraj	79 495	63 069
	- w tym: do jednostek powiązanych	104	169
	- sprzedaż produktów	13 988	9 534
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż usług	64 859	53 153
	- w tym: do jednostek powiązanych	104	169
	- sprzedaż towarów	648	382
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
2	a) eksport	6 754	2 615
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż produktów	62	1 032
	-w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż usług	6 669	1 583
	-w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż towarów	23	0
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
3	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	86 249	65 684
	- w tym: do jednostek powiązanych	104	169

33. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Treść	2010	2009
1	Amortyzacja	11 674	8 086
2	Zużycie materiałów i energii	15 576	11 925
3	Usługi obce	25 173	16 564
4	Podatki i opłaty	640	1 395
5	Wynagrodzenia	17 488	13 229
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 273	2 767
7	Pozostałe koszty rodzajowe	3 652	2 887
8	Razem	76 476	56 853
9	Zmiana stanu produktów	-996	-4 585
1	Koszty ogólnego zarządu	5 890	4 884
2	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i koszty sprzedaży	70 586	51 969
3	Razem	76 476	56 853
4	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	442	264

34. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2	Rozliczenie otrzymanych dotacji UE	827	720
3	Odszkodowania i kary umowne	1 050	1 499
4	Rozliczenie zakończonych umów leasingu operacyjnego i korekty rat kapitałowych	4	48
5	Różnice inwentaryzacyjne - nadwyżki	65	18
6	Przedawnione zobowiązania	115	14
7	Zapłaty należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	0	89
8	Zwrot kosztów sądowych	31	47
9	Pozostałe przychody	207	137
Razem		2 299	2 572

35. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	2010	2009
1	Strata na sprzedaży i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	91	141
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	252	142
b	koszt własny sprzedanych/zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	343	283
2	Koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	284	389
3	Spisane należności	17	2
4	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	982	697
5	Koszty związane z zakończeniem leasingów operacyjnych i wyceną rat kapitałowych	6	212
6	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	61	15
7	Koszty ubezpieczenia samochodu powyżej 20.000 EUR	0	8
8	Kary, koszty komornicze	188	97
9	Spisane wydatki IPO / akwizycje	0	108
10	Rezerwy na sprawy sporne dotyczące zobowiązań	0	190
11	Pozostałe koszty	347	199
Razem		1 976	2 058

36. Przychody finansowe

Lp.	Treść	2010	2009
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	4	1
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	20	28
3	Naliczone odsetki od pożyczek	103	1
4	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	538
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	640
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	2 877
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	16 791
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	14 016
Razem		127	568

37. Koszty finansowe

Lp.	Treść	2010	2009
1	Odsetki	7 607	7 627
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	2 628	1 832
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	36	46
c	Odsetki od leasingu finansowego podatkowo	0	194
d	Odsetki od leasingu operacyjnego podatkowo	3 820	4 638
e	Odsetki zapłacone od pożyczek	385	463
f	Faktoring	275	369
g	Pozostałe odsetki zapłacone	463	85
2	Strata ze zbycia inwestycji	10	0
a	Strata ze zbycia akcji własnych	7	0
-	przychód ze sprzedaży akcji własnych	942	0
-	koszt własny ze sprzedaży akcji własnych	949	0
b	Strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	3	0
-	przychód ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	120	0
-	koszt własny ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	123	0
3	Pozostałe koszty finansowe	1 485	290
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	351	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	95	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	299	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	644	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	791	0
b	Dopłaty do kapitału spółek zależnych	0	51
c	Koszty połączenia spółek	929	0
d	Pozostałe	205	239
Razem		9 102	7 917

38. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

Lp.	Treść	2010	2009
1	Koszt własny sprzedanych produktów	12 528	8 767
2	Koszt własny sprzedanych towarów	442	264
Razem		12 970	9 031

39. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	2010	2009
1	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności kontynuowanej	1 675	6 317
2	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności zaniechanej	-156	0
3	Wynik brutto	1 519	6 317
4	Wyłączenie wyniku księgowego brutto Gastel S.A. do momentu połączenia	830	0
5	Włączenie wyniku księgowego brutto EFH ŻW S.A. do momentu połączenia	-1 396	0
6	Różnice w uznaniu przychodów	-784	-15 702
7	Różnice w uznaniu kosztów	-15 090	-729
8	Zysk brutto przed opodatkowaniem	-14 921	-10 114
9	Odliczenia od dochodu	0	0
10	Podstawa obliczenia podatku	-14 921	-10 114
11	Podatek wykazany do zapłaty	0	0
12	Podatek odroczony	439	3 204
13	Podatek wykazany w rachunku wyników	439	3 204
14	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	29%	51%

Lp.	Treść	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
1	Wynik brutto przed opodatkowaniem	1 519	6 317
2	Efektywna stawka podatkowa	29%	51%
3	Podatek według efektywnej stawki	439	3 204
4	Podatek według ustawowej 19% stawki	288	1 200
5	Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	43	82
6	Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	0	0
7	Efekt podatkowy wynikający z połączenia	108	0
8	Nieujęte aktywo od straty podatkowej	0	1 922

40. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych*Zmiana stanu rezerw*

Lp.	Treść	2010	2009
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	5 358	3 206
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	-6 150	-2 663
-	korekta połączeniowa	-186	0
2	Korekty razem	-6 336	-2 663
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-978	543

Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	2010	2009
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-794	4 217
-	korekta połączeniowa	179	0
2	Korekty razem	179	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-615	4 217

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	2010	2009
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-5 085	-10 594
-	korekta prezentacyjna podatku dochodowego	0	723
-	korekta prezentacyjna należności z tytułu dotacji	0	9 261
-	korekta prezentacyjna należności faktorowanych	-624	0
-	korekta połączeniowa	4 652	0
2	Korekty razem	4 028	9 984
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 057	-610

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

L.p.	Treść	2010	2009
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	10 268	-182
-	korekta prezentacyjna płatności akcjami własnymi	942	0
-	korekta połączeniowa	-2 785	0
2	Korekty razem	-1 843	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	8 425	-182

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

L.p.	Treść	2010	2009
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-5 934	9 094
-	korekta prezentacyjna RMK z tytułu dotacji	0	-9 062
-	korekta prezentacyjna pozostałych RMK	0	429
-	zmiana aktywa tyt. podatku odroczonego	3 973	0
-	korekta połączeniowa	693	0
2	Korekty razem	4 666	-8 633
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 268	461

Inne korekty

L.p.	Treść	2010	2009
1	Korekta zobowiązań z tytułu rozliczenia zakończonych umów leasingu finansowego odniesiona na wynik	-129	207
2	Korekta pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu dotacji	0	-720
3	Inne koszty finansowe	0	238
4	Korekta wyniku lat ubiegłych	-351	0
5	Korekta zobowiązań finansowych o rozliczenie wg zamortyzowanego kosztu	92	0
6	Korekta połączeniowa (środki pieniężne spółki przejmowanej)	202	0
	Korekty razem	-186	-275

41. Segmenty operacyjne

W ramach swojej działalności Grupa Kapitałowa wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- **Dźwigi** – świadczenie usług dźwigowych w zakresie żurawi hydraulicznych, gąsienicowych i wieżowych,

- **Telekomunikacja** – kompleksowa obsługa przedsiębiorstw telekomunikacyjnych i energetycznych, w tym m.in. projektowanie i wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych (stacji bazowych) i energetycznych oraz pełna obsługa inwestycji budowlanych w powyższym sektorze,
- **Produkcja** – produkcja wież strunobetonowych wysokich, żerdzi energetycznych wirowanych, płyt i belek ustojowych oraz prefabrykatów żelbetowych (kontenery telekomunikacyjne, energetyczne, socjalne, biurowe, obudowy transformatorowe, zbiorniki, oczyszczalnie ścieków oraz galanteria betonowa,
- **Transport ponadgabarytowy** – drogowe usługi transportowe i spedycyjne wszelkich ładunków ponadnormatywnych (waga, wymiary),
- **Inne** – pozostałe incydentalne zdarzenia nieregularnie występujące w prowadzonej działalności gospodarczej.

Grupa prezentuje analizowane przez jej kierownictwo segmenty poniżej 10% progu wyodrębnienia dla lepszej czytelności sprawozdania finansowego.

Zasady prezentacji danych w podziale na segmenty są tożsame z zasadami stosowanymi przez Grupę do sporządzania sprawozdania finansowego.

Lp.	Treść	12/2010					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	86 249	50 867	14 225	14 757	6 298	53
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	69 175	37 550	9 561	13 238	8 357	476
3	Wynik segmentu	17 074	13 317	4 664	1 519	-2 059	-423
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 747					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	323					
11	Przychody / koszty finansowe	-8 975					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	1 675					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	439					
14	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 236					

Lp.	Treść	2009					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	65 684	29 006	12 786	10 953	12 415	524
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	46 928	19 417	8 400	9 460	8 382	1 269
3	Wynik segmentu	18 756	9 589	4 386	1 493	4 033	-745
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-5 604					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	514					
11	Przychody / koszty finansowe	-7 349					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	6 317					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	3 204					
14	Zysk/strata netto	3 113					

Segmenty geograficzne

Z uwagi na nieistotną wielkość sprzedaży Gastel Żurawie S.A. na rynki zagraniczne uznano, że jedynym segmentem geograficznym jest terytorium Polski. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadnicza część sprzedaży realizowana była na rynku krajowym, a z rynków zagranicznych pochodzi jedynie 7% całkowitej wartości obrotów handlowych. Prawie cały obrót zagraniczny realizowany był przez jeden segment operacyjny – dział transporty ponadgabarytowego.

Główni odbiorcy

Lp.	Treść	2010	
		wartość	struktura
1	Odbiorca A	8 199	10%
2	Odbiorca B	7 506	8%
3	Odbiorca C	4 198	5%
4	Pozostali	66 346	77%
Razem		86 249	100%

Lp.	Treść	2009	
		wartość	struktura
1	Odbiorca A	12 248	19%
2	Odbiorca B	7 163	10%
3	Odbiorca C	6 411	10%
4	Pozostali	39 862	61%
Razem		65 684	100%

42. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe

Poniżej przedstawiono zatrudnienie w Spółce na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Lp.	Treść	2010	2009
1	Kierownicy i dyrektorzy	41	28
2	Średni personel techniczny	13	12
3	Pracownicy obsługi biurowej	40	19
4	Robotnicy przemysłowi	105	54
5	Kierowcy i operatorzy pojazdów	67	79
Razem		266	192

43. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Lp.	Treść	2010	2009*
1	Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	27	43
2	Obowiązkowy przegląd sprawozdania finansowego	21	0
3	Pozostałe usługi	0	58
Razem		48	101

*- w danych porównywalnych wykazano wartość wynagrodzenia biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego Gastel S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gastel za 2009 r.

44. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania Spółka występowała jako strona transakcji z podmiotami powiązаныmi według definicji podanej w MSR 24.

Zgodnie z definicją zaprezentowaną w MSR 24 Spółka identyfikuje następujące kategorie podmiotów powiązanych:

- spółki zależne;
- podmioty posiadające udziały w jednostce (mające istotny wpływ na jednostkę);
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego (Zarządu) Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej;
- pozostałe podmioty powiązane - bliscy członkowie rodzin osób wymienionych powyżej, podmioty pośrednio mające wpływ na Spółkę.

Poniższa tabela zawiera zestawienie podmiotów powiązanych wg kategorii wymienionych powyżej, z którymi Spółka dokonywała transakcji w prezentowanych okresach.

Lp.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
1	Stett-pol Sp. z o.o.	spółka zależna do dnia 16.11.2010 r.	do dnia sprzedaży, tj. do dnia 16.11.2010 r. Spółka posiadała 65% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 65% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
2	Gastel Hotele Sp. z o.o.	spółka zależna	Spółka posiada 98,75% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 98,75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
4	Tomasz Kwieciński	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Spółki
5	Wiesław Mieszło	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek Rady Nadzorczej	akcjonariusz i członek Rady Nadzorczej Spółki
6	Finaxel Enterprises Limited.	podmiot posiadający udziały w jednostce	głównymi udziałowcami w spółce Finaxel Enterprises Limited do dn. 2.11.2009 r. byli panowie T. Kwieciński oraz W. Mieszło; od dn. 3.11.2009 r. głównymi udziałowcami w spółce Finaxel Enterprises Limited są panowie T. Kwieciński oraz B. Mieszło
7	Grzegorz Żóćcik	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Spółki
8	Krzysztof Oleński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Spółki
9	Piotr Guzowski	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Spółki
10	Magdalena Kwiecińska	bliski członek rodziny	córka akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego
11	Michał Kwieciński	bliski członek rodziny	syn akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego
12	Burt Bartosz Mieszło	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez syna akcjonariusza i członka Rady Nadzorczej Spółki pana Wiesława Mieszła
13	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez żonę członka Zarządu pana K. Oleńskiego
14	PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	udziałowcami w spółce są pan Tomasz Kwieciński oraz pan Wiesław Mieszło

Dane dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane odrębnie dla:

- 1) spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z Gastel S.A.;

- 2) Grupy Kapitałowej Gestel S.A. za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A.;
- 3) Grupy Kapitałowej Gestel Żurawie S.A. za okres od dnia połączenia spółek do dnia 31.12.2010 r.

Wszystkie transakcje zrealizowane przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane poniżej (prezentowane kwoty w tys. złotych, jeśli nie podano inaczej).

a. Transakcje EFH Żurawie Wieżowe S.A. za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z Gestel S.A.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym spółki oraz Radą Nadzorczą

W związku z tym, że w okresie do połączenia z Gestel S.A. EFH Żurawie Wieżowe nie tworzyła ani nie była elementem grupy kapitałowej, a więc nie można wskazać transakcji z jednostką dominującą, z jednostkami sprawującymi współkontrolę lub mającymi istotny wpływ na Spółkę, z jednostkami zależnymi, z jednostkami stowarzyszonymi, we wspólnych przedsięwzięciach i pozostałych podmiotów powiązanych. Wśród podmiotów powiązanych, z którymi zawierane były jakiegokolwiek transakcje można wskazać jedynie członków jej kluczowego personelu kierowniczego.

W poniższej tabeli (w tys. PLN) przedstawiono wartości wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie objętym sprawozdaniem finansowym do dnia połączenia z Gestel.

Ponadto w przedstawionym okresie dwóch członków Zarządu było uczestnikami funkcjonującego w EFH Żurawie Wieżowe Programu Opcji Pracowniczych, który zapewniał pracownikom w nim uczestniczącym możliwość zakupu akcji serii D po cenie emisyjnej równej nominalnej. W poniższej tabeli wykazano w ujęciu rocznym ilości akcji uzyskane w Programie przez członków Zarządu oraz wartość tych akcji wg kursu GPW z dnia asymilacji tych akcji z potrąceniem kosztu nabycia (wartości nominalnej).

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej spółki

Wyszczególnienie		od 01.01 do 02.03.2010	2009
Zarząd	z tytułu umowy o pracę	66	256
	z tytułu pełnienia funkcji	35	375
	nagrody roczne	0	0
	akcje serii D	117	65
Rada Nadzorcza	z tytułu pełnienia funkcji	39	270
Razem	z tytułu pełnienia funkcji	257	966

Wynagrodzenia wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym zaprezentowano w sprawozdaniu z działalności Spółki.

Na poszczególne dni bilansowe kończące wskazane okresy występują poniższe nierozliczone salda zobowiązań i należności w stosunku do członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Nierozliczone salda zobowiązań:

Tytuł	Podmiot	od 01.01 do 02.03.2010	2009
nierozliczone zaliczki	Grzegorz Żółcik	1	0
wynagrodzenia	Zarząd	50	42
wynagrodzenia	Rada Nadzorcza	15	15
Razem		66	57

Nierozliczone salda należności (w tys. PLN):

Tytuł	Podmiot	od 01.01 do 02.03.2010	2009
nierozliczone zaliczki	Grzegorz Żółcik	20	0

b. Transakcje Grupy Kapitałowej Gastel za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz do dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A.

Wszystkie przedstawione transakcje za rok 2010 obejmują okres do dnia połączenia spółek.

Transakcje ze spółkami zależnymi

Poniżej przedstawiono wielkość transakcji i rozrachunków jednostek Grupy Gastel, jako podmiotów zależnych, których udziały wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak również eliminacje z tym związane (w tys. PLN).

Transakcje z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Gastel S.A. dokonywała transakcji sprzedaży usług dla Gastel Hotele, które w 2009 r. dotyczyły głównie kosztów podnajmu lokalu, w którym Gastel Hotele ma siedzibę.

Transakcje dokonywane były na warunkach rynkowych.

W dniu 15.10.2007 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Gastel S.A. a Gastel Hotele Sp. z o.o., na podstawie której Gastel S.A. udzieliła pożyczki Gastel Hotele Sp. z o.o. w wysokości 50.000 na okres do 15.10.2009 r.. W dniu 15.10.2009 r. podpisano aneks przedłużający spłatę pożyczki do dnia 15.10.2010 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3%.

Z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki w prezentowanym okresie wystąpiły w Gastel S.A. przychody finansowe z tytułu naliczonych odsetek oraz aktywa finansowe z tytułu udzielonej pożyczki.

W dniu 30.05.2009 r. Zgromadzenie Wspólników Gastel Hotele Sp. z o.o. podjęło uchwałę o dokonaniu dopłaty do kapitału w kwocie 52.000 zł. Zobowiązanie Gastel S.A. z tytułu dopłaty do kapitału, jako wspólnika Gastel Hotele Sp. z o.o., wyniosło 51.350 PLN. Gastel S.A. dokonała wpłat w dniach: 15.05.2009 r. w kwocie 20.000 zł oraz w dniu 07.09.2009 r. w kwocie 15.000 zł. Na dzień 31.12.2009 r. pozostało zatem nieuregulowane zobowiązanie, stąd w zestawieniu poniżej za rok 2009 widnieje otwarte saldo zobowiązań wobec Gastel Hotele Sp. z o.o. z tytułu dopłaty. Dopłaty zostały uregulowane w dwóch ratach w lutym 2010 r.: 02.02.2010 r. - kwota 3.700 zł oraz 05.02.2010 r. - kwota 12.550 zł.

Transakcje z Stett-pol Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Gastel S.A. dokonywała transakcji sprzedaży dla Stett-pol Sp. z o.o. usług transportowych oraz dźwigowych, a także obciążała Stett-pol Sp. z o.o. kosztami podnajmu lokalu, gdzie Stett-pol Sp. z o.o. miał swoją siedzibę.

Transakcje dokonywane były na warunkach rynkowych.

W dniu 28.01.2008 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Gastel S.A. a Stett-pol Sp. z o.o., na podstawie której Stett-pol Sp. z o.o. udzieliła Gastel S.A. pożyczki w wysokości 1.000.000 PLN, na okres do 31.12.2008 r. W dniu 01.09.2009 r. podpisano aneks nr 1 podwyższający kwotę pożyczki do kwoty 1.920.000 PLN, przedłużający termin spłaty pożyczki do 31.12.2009 r. W dniu 31.12.2009 r. podpisano aneks nr 2 do umowy pożyczki przedłużający termin jej spłaty do dnia 31.12.2010 r. W dniu 31.05.2010 r. podpisano kolejny aneks, na podstawie którego spłata pożyczki nastąpi począwszy od 5 lipca 2010 r. w ratach po 100 tys. PLN miesięcznie. Spłata odsetek nastąpi wraz ze spłatą ostatniej raty pożyczki. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3%.

Z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki w prezentowanym okresie wystąpiły w Gastel S.A. koszty finansowe z tytułu naliczonych odsetek oraz zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanej pożyczki.

2010

Lp.	Treść	Spółka Gastel SA	Spółka Gastel Hotele	Spółka Stett-pol	Razem eliminacja Grupa Gastel
Transakcje zrealizowane					
1	Zakup towarów i usług	0	0	3	3
2	Sprzedaż towarów i usług	3	0	0	3
3	Odsetki - koszty finansowe	0	0	0	0
4	Odsetki - przychody finansowe	0	0	0	0
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	7	0	31
6	Należności z tytułu dostaw i usług	7	0	24	31
7	Zobowiązania z tytułu dopłaty do kapitału	0	0	0	0
8	Należności z tytułu dopłaty do kapitału	0	0	0	0
9	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	53	0	1 453	1 506
10	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	1 453	53	0	1 506

2009

Lp.	Treść	Spółka Gastel SA	Spółka Gastel Hotele	Spółka Stett-pol	Razem eliminacja Grupa Gastel
Transakcje zrealizowane					
1	Zakup towarów i usług	3	6	163	172
2	Sprzedaż towarów i usług	169	0	3	172
3	Odsetki - koszty finansowe	52	1	0	53
4	Odsetki - przychody finansowe	1	0	52	53
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	7	0	34
6	Należności z tytułu dostaw i usług	7	0	27	34
7	Zobowiązania z tytułu dopłaty do kapitału	16	0	0	16
8	Należności z tytułu dopłaty do kapitału	0	16	0	16
9	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	53	0	1 518	1 571
10	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	1 518	53	0	1 571

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą spółki

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą dotyczą wypłaconych w prezentowanym okresie wynagrodzeń oraz udzielonych pożyczek i udzielonych zaliczek z tytułu pełnienia przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą funkcji. W poniższych tabelach (w tys. PLN) przedstawiono wartości wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 2009 r. do dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A..

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej spółki

Lp.	Treść	2010	2009
1	Wynagrodzenia członków Zarządu jednostki dominującej	79	1 063
2	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	0	0
Razem		79	1 063

Wynagrodzenia wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym zaprezentowano w sprawozdaniu z działalności Spółki.

Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej spółki

Lp.	Treść	2010	2009
1	Nierozliczone saldo zaliczek z tytułu pełnienia funkcji zarządu T. Kwieciński	-22	-4
2	Pożyczki udzielone członkom Zarządu - T. Kwieciński	0	0
3	Nierozliczone saldo z tytułu pożyczek udzielonych członkom Zarządu - T. Kwieciński	0	0
4	Nierozliczone saldo zaliczek z tytułu pełnienia funkcji zarządu / przewodniczącego Rady Nadzorczej - W. Mieszalo	0	0
5	Nierozliczone saldo zaliczek z tytułu pełnienia funkcji zarządu - należności od K. Oleński	-10	0
Razem		-32	-4

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawiono transakcje z bliskimi członkami rodzin osób posiadających udziały w jednostce (mających istotny wpływ na jednostkę), bliskimi członkami rodzin członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki oraz z podmiotami pośrednio mającymi wpływ na spółkę.

Transakcje z PHU MK „Auto Gas” Spółka jawna

Zakup usług przez Gastel S..A. od spółki PHU MK „Auto Gas” dotyczył głównie zakupu usług menedżerskich.

Do dnia 10.09.2007 r. wynagrodzenie Zarządu Spółki wypłacane było na podstawie kontraktu menedżerskiego zawartego z M.K Auto Gas Spółka jawna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marywilskiej 44. Zgodnie z powyższą umową M.K Auto Gas Spółka jawna delegowała do wykonania obowiązków wynikających z umowy: Tomasza Kwiecińskiego oraz Wiesława Mieszalo, którym zostały powierzone funkcje: Tomasz Kwieciński - Prezes Zarządu, Wiesław Mieszalo – Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 11.09.2007 r., zgodnie z aneksem do kontraktu menedżerskiego z dnia 11.09.2007 r., jedyną osobą delegowaną do wykonania obowiązków wynikających z wyżej wymienionego kontraktu menedżerskiego był Tomasz Kwieciński.

Zakup pozostałych usług od spółki PHU MK „Auto Gas” dotyczył usług najmu maszyn i narzędzi oraz samochodów.

Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z panią Magdaleną Kwiecińską

Pani Magdalena Kwiecińska zatrudniona jest w spółce na podstawie umowy o pracę od dnia 10.01.2009 r.. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.

Wynagrodzenie zostało określone na warunkach rynkowych.

Transakcje z Burt Bartosz Mieszalo

W prezentowanym okresie spółka Gastel S.A. dokonywała zakupu sprzętu komputerowego oraz zakupu usług informatycznych na podstawie umowy z dnia 31.10.2007 r., której przedmiotem było udostępnienie serwera dedykowanego, stały serwis serwera oraz serwis IT. Umowa została rozwiązana w czerwcu 2010 r.

Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z panem Michałem Kwiecińskim

Pan Michał Kwieciński w prezentowanym okresie wykonywał na rzecz spółki prace zleczone w styczniu 2009 r. za kwotę 2.920 zł. Wynagrodzenie zostało określone na warunkach rynkowych.

Transakcje z Kancelarią Prawną Joanna Oleńska

Transakcje z Kancelarią Prawną Joanna Oleńska dotyczyły zakupu usług prawnych, głównie z zakresu prawa pracy, doradztwa w zakresie formułowania umów handlowych oraz obsługi prawnej Oddziału spółki w Gdańsku oraz Działu Prefabrykacji w Karsinie.

Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Lp.	Treść	2010	2009
1	PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna (udziałowcy Tomasz Kwieciński / Wiesław Mieszko)	18	333
a	zakup towarów i usług	18	324
	- zakup usług menedżerskich	17	307
	- zakup pozostałych usług	1	17
b	sprzedaż towarów i usług	0	9
2	Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	6	37
3	Burt Bartosz Mieszko - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	11	35
4	Kancelaria Radcy Prawnego Oleńska - zakup usług prawnych	24	158
5	Michał Kwieciński - wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenie/ o dzieło	0	3
Razem		59	566

Nierozliczone saldo z tytułu transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Lp.	Treść	2010	2009
1	Zobowiązania - PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna (udziałowcy Tomasz Kwieciński / Wiesław Mieszko)	106	144
2	Zobowiązania - Burt Bartosz Mieszko - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	2	3
3	Zobowiązania Kancelaria Radcy Prawnego Oleńska	29	29
4	Zobowiązania Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	3	3
5	Należności - PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna (udziałowcy Tomasz Kwieciński / Wiesław Mieszko)	0	0
Razem		140	179

c. Transakcje Grupy Gastel Żurawie za okres od dnia połączenia spółek do dnia 31.12.2010 r.

Wszystkie przedstawione transakcje Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie za rok 2010 obejmują okres od dnia połączenia spółek, tj. od dnia 03.03.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

Transakcje ze spółkami zależnymi

Poniżej przedstawiono wielkość transakcji i rozrachunków jednostek Grupy Gastel Żurawie, jako podmiotów zależnych (w tys. PLN). W przypadku spółki Stett-pol Sp. z o.o. przedstawiono transakcje do dnia 16.11.2010 r., tj. do dnia sprzedaży udziałów spółki Stett-pol Sp. z o.o. przez Gastel Żurawie S.A.

Transakcje z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Gastel Żurawie S.A. nie dokonywała transakcji sprzedaży usług dla Gastel Hotele Sp. z o.o., Ujęte w zestawieniu saldo zobowiązania z tytułu dostaw i usług Gastel Hotele Sp. z o.o. wobec Gastel S.A. dotyczy transakcji z roku 2009.

W dniu 13 kwietnia 2010 r. kwota pożyczki udzielonej w 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. przez Gastel Żurawie S.A. została podwyższona o kwotę 20 tys. zł do łącznej wartości 70 tys. zł. W dniu 31.12.2010 r. podpisano aneks przedłużający okres spłaty pożyczki do dnia 31.12.2011 r.

Oprocentowanie pożyczki wynosi 3%.

Z tytułu opisaną powyżej umowy pożyczki w prezentowanym okresie wystąpiły w Gastel Żurawie S.A. aktywa finansowe (należności) z tytułu udzielonej pożyczki oraz przychody finansowe w postaci naliczonych odsetek.

Poza przedstawionymi powyżej transakcjami w trakcie realizacji jest umowa zawarta w dniu 5 listopada 2006 r. (aneksowana w dniu 14 czerwca 2009 r. oraz w dniu 31 grudnia 2009 r.) pomiędzy Gastel Hotele Sp. z o.o. z

siedzibą w Warszawie (Inwestor), a Gastel Sp. z o. o. – poprzednik prawny Gastel S.A. (Inwestor Zastępczy). Umowa zawarta została na czas określony, tj. do dnia 31 grudnia 2011 r..

Przedmiotem umowy jest wykonywanie przez Inwestora Zastępczego czynności zastępstwa inwestycyjnego przy modernizacji i rozbudowie obiektu hotelowego położonego w Krynicy Zdrój.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Transakcje z Stett-pol Sp. z o.o.

W okresie od dnia 03.03.2010 r. do dnia 16.11.2010 r., tj. do dnia sprzedaży udziałów spółki Stett-pol Sp. z o.o. przez Gastel Żurawie S.A. Spółka dokonywała transakcji sprzedaży dla Stett-pol Sp. z o.o. usług transportowych oraz dźwigowych, a także obciążała Stett-pol Sp. z o.o. kosztami podnajmu lokalu, gdzie Stett-pol Sp. z o.o. ma siedzibę.

Stett-pol Sp. z o.o. obciążała Gastel Żurawie S.A. kosztami dzierżawy samochodu ciężarowego oraz kosztami jego eksploatacji. W dniu 08.11.2010 Stett-pol Sp. z o.o. dokonała sprzedaży na rzecz Spółki w.w samochodzie za kwotę 26 tys. PLN brutto.

Transakcje dokonywane były na warunkach rynkowych.

Z tytułu umowy pożyczki udzielonej przez Stett-pol Sp. z o.o. spółce Gastel Żurawie S.A. w dniu 28.01.2008 r. w prezentowanym okresie wystąpiły w Gastel Żurawie S.A. koszty finansowe z tytułu naliczonych odsetek oraz zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanej pożyczki.

Kapitał pożyczki został w całości spłacony w kwietniu 2011 r.

2010

Lp.	Treść	Spółka Gastel SA	Spółka Gastel Hotele	Spółka Stett-pol*	Razem Grupa Gastel
Transakcje zrealizowane					
1	Zakup towarów i usług	32	0	104	136
2	Sprzedaż towarów i usług	104	0	32	136
3	Odsetki - koszty finansowe	34	2	0	36
4	Odsetki - przychody finansowe	2	0	34	36
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	7	0	7
6	Należności z tytułu dostaw i usług	7	0	0	7
7	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	75	0	544	619
8	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	544	75	0	619

* Powiązanie ze Stett-pol Sp. z o.o. wygasło w dniu 16.11.2010 r., tj. w dniu sprzedaży udziałów w Stett-pol Sp. z o.o. przez Spółkę.

Transakcje z podmiotami posiadającymi udziały w jednostce

- **Transakcje z Finaxel Enterprises Limited**

W dniu 13 kwietnia 2010 r. została zawarta umowa przedwstępna sprzedaży udziałów pomiędzy Gastel Żurawie S.A. (Sprzedający), a Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (Kupujący).

Przedmiotem umowy jest sprzedaż udziałów w Spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której sprzedający posiada 7.900 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Łączna nominalna wartość udziałów posiadanych przez Sprzedającego stanowiących przedmiot umowy wynosi 3.950.000,00 zł. Kwota ta stanowi również łączną cenę sprzedaży ustaloną przez strony umowy.

Zgodnie z aneksem podpisanym w dniu 18.02.2011 r. Finaxel Enterprises Limited został zobowiązany do uiszczenia na rzecz Gastel Żurawie S.A. zaliczki w wysokości 1.200 tys. zł. Zaliczka ta została zapłacona w dniu 21.02.2011 r.

Strony zobowiązują się zawrzeć umowę sprzedaży udziałów Spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2011 r.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Brak innych transakcji w prezentowanym okresie.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą Spółki

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą dotyczą wypłaconych w prezentowanym okresie wynagrodzeń oraz udzielonych pożyczek i udzielonych zaliczek z tytułu pełnienia przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą funkcji.

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę oraz wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji. Poza niżej wymienionymi typami wynagrodzeń spółka nie przekazała osobom nadzorującym i zarządzającym premii i żadnych świadczeń w innych formach pieniężnych i niepieniężnych.

W poniższych tabelach (w tys. PLN) przedstawiono wartości wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A. do 31.12.2010 r.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Lp.	Treść	2010
1	Wynagrodzenia członków Zarządu	1 218
2	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	186
Razem		1 624

Wynagrodzenia wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym zaprezentowano w sprawozdaniu z działalności Spółki.

Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej

Lp.	Treść	2010
1	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń członków Zarządu	122
2	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Rady Nadzorczej	19
Razem		0

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie udzielała pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze członkom organów zarządzających i nadzorujących. Poniżej wykazano salda nierozliczonych zaliczek pracowniczych członków Zarządu na koniec prezentowanych okresów.

Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Lp.	Treść	2010
1	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (zobowiązanie Spółki)	7
2	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – G. Żóćcik (zobowiązanie Spółki)	2
3	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – K. Oleński (należność Spółki)	-1
Razem		8

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawiono transakcje z bliskimi członkami rodzin osób posiadających udziały w jednostce (mających istotny wpływ na jednostkę), bliskimi członkami rodzin członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki oraz z podmiotami pośrednio mającymi wpływ na spółkę.

Transakcje z PHU MK „Auto Gas” Spółka jawna

W prezentowanym okresie nie wystąpiły transakcje sprzedaży i zakupu od PHU MK „Auto Gas”.

Transakcje z panią Magdaleną Kwiecińską

Pani Magdalena Kwiecińska otrzymywała w prezentowanym okresie wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie zostało określone na warunkach rynkowych.

Transakcje z Burt Bartosz Mieszalo

W prezentowanym okresie spółka Gastel S.A. dokonywała zakupu sprzętu komputerowego oraz zakupu usług informatycznych. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z panem Michałem Kwiecińskim

W prezentowanym okresie nie wystąpiły transakcje Spółki z panem Michałem Kwiecińskim.

Transakcje z Kancelarią Prawną Joanna Oleńska

W prezentowanym okresie nie wystąpiły transakcje Spółki z Kancelarią Prawną Joanna Oleńska.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Lp.	Treść	2010
1	Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	41
2	Burt Bartosz Mieszalo - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	22
Razem		63

Nierozliczone saldo z tytułu pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi

Lp.	Treść	2010
1	Zobowiązania - PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna (udziałowcy Tomasz Kwieciński / Wiesław Mieszalo)	26
2	Zobowiązania - Burt Bartosz Mieszalo - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	1
3	Zobowiązania Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	4
Razem		31

45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zgodnie z MSSF 7 poniżej przedstawiono identyfikowane przez Spółkę rodzaje ryzyka finansowego oraz stosowane instrumenty finansowe.

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd.

Do głównych instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym należą umowy leasingu finansowego, umowy kredytowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Spółka posiada również inne instrumenty finansowe takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych są równe ich wartości bilansowej.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2010	31.12.2009	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	4 113	4 113	
- udzielone pożyczki	723	0	Pożyczki i należności
- inwestycje w jednostkach zależnych	0	4 113	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- finansowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	3 950	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 834	9 693	
- należności z tytułu dostaw i usług	14 701	9 523	Pożyczki i należności
- pozostałe	133	170	Pożyczki i należności
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	981	614	
- udzielone pożyczki	356	53	Pożyczki i należności
- należności w faktoringu	625	561	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	172	166	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	172	166	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2010	31.12.2009	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	49 258	40 725	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	42 271	35 818	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	6 987	4 907	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 852	14 880	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 048	13 394	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 234	684	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	1 570	802	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	44 376	52 445	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44 376	52 445	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:	21 497	18 476	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 497	18 476	Pozostałe zobowiązania finansowe

Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych w zakresie krótko- i długoterminowych zobowiązań finansowych.

Wahania stop procentowych wpływają zarówno na wysokość ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowych jak i przychodów finansowych. Wzrost stóp procentowych wpływa na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę, w szczególności kosztów odsetek od kredytów i pożyczek, jak również na wzrost odsetek od ulokowanych środków pieniężnych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku ze zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2010 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	Struktura walutowa			
	31.12.2010	31.12.2010	T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	42 271	42 271	41 643	0	0	212
Kredyty w rachunku bieżącym	6 987	6 987	6 987	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 873	65 873	46 735	3 363	1 839	0

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2009 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	Struktura walutowa			
	31.12.2009	31.12.2009	T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	35 818	35 818	34 822	0	0	350
Kredyty w rachunku bieżącym	4 907	4 907	4 907	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70 921	70 921	46 223	4 305	2 534	0

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2010 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR		CHF		USD	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	42 271	42 271	-416	416	0	0	0	0	-1	1
Kredyty w rachunku bieżącym	6 987	6 987	-70	70	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 873	65 873	-467	467	-33	33	-6	6	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	115 131	115 131	-954	954	-33	33	-6	6	-1	1
Podatek odroczony			-182	182	-7	7	-2	2	-1	1
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-772	772	-26	26	-4	4	0	0

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2009 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2009	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2009	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR		CHF		USD	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	35 818	35 818	-348	348	0	0	0	0	-1	1
Kredyty w rachunku bieżącym	4 907	4 907	-49	49	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70 921	70 921	-462	462	-44	44	-7	7	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	111 646	111 646	-860	860	-44	44	-7	7	-1	1
Podatek			-164	164	-9	9	-2	2	-1	1
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-696	696	-35	35	-5	5	0	0

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe (leasingowe) oraz kredyty bankowe denominowane w EURO, CHF oraz USD.

Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo. Preferowany poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych, co do kształtowania się kursów walutowych w danej perspektywie czasu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z zawarciem przez Spółkę w roku 2008 i 2009 umów leasingowych w walucie obcej (EUR/CHF) Spółka jest narażona na ryzyko wywołane zmianami kursów w zakresie zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego za rok 2010 oraz 2009 na możliwe zmiany kursu walut w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2010 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2010	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2010	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	14 701	214	54	0	0
Należności w faktoringu	625	486	122	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	172	16	4	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	42 271	628	0	0	212
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 048	680	172	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 873	19 138	3 363	1 839	0

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2009 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2009	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2009	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	9 523	2 322	562	0	0
Należności w faktoringu	561	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	166	68	16	0	1
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	35 818	996	0	0	350
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 394	1 461	364	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70 921	24 698	4 305	2 534	0

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2010 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2010	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2010	RYZYO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,36 +10%	3,56 -10%	3,48 +10%	2,85 -10%	3,26 +10%	2,67 -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	14 701	214	21	-21	0	0	0	0
Należności w faktoringu	625	486	48	-48	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	172	16	2	-2	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	42 271	628	0	0	0	0	-63	63
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 048	680	-68	68	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 873	19 138	-1 332	1 332	-582	582	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	143 690	21 162	-1 329	1 329	-582	582	-63	63
Podatek odroczony			-253	253	-111	111	-12	12
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-1 076	1 076	-471	471	-51	51

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2009 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	RYZYO WALUTOWE		
			EUR/PLN	CHF/PLN	USD/PLN

	31.12.2009	31.12.2009	4,52 +10%	3,70 -10%	3,04 +10%	2,49 -10%	3,14 +10%	2,57 -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	9 523	2 322	231	-231	0	0	0	0
Należności w faktoringu	561	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	166	68	7	-7	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	35 818	996	0	0	0	0	-100	100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 394	1 461	-150	150	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70 921	24 698	-1 769	1 769	-701	701	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	130 383	29 545	-1 681	1 681	-701	701	-99	99
Podatek			-320	320	-134	134	-19	19
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-1 361	1 361	-567	567	-80	80

Ryzyko związane z płynnością

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w Spółce dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Celem Spółki jest zachowanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing finansowy, kredyty bankowe. Spółka posiada otwarte limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. W celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami negocjowane są odpowiednie warunki płatności zobowiązań i należności. Dodatkowo, celem zabezpieczenia płynności Spółka korzysta z usług faktoringu w okresach zwiększonego zapotrzebowania na finansowanie majątku obrotowego.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki i wiąże się głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi Spółka zawiera transakcje sprzedaży oraz wiarygodnością kredytową instytucji finansowych oraz pozostałych podmiotów. Spółka posiada odpowiednia politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom.

Zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych. Nie istnieją należności przeterminowane, które nie byłyby uznane za nieściągalne.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe to wartość obejmująca środki pieniężne i lokaty bankowe, należności, udzielone pożyczki oraz udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty

i pożyczki, zobowiązania leasingowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Zarządzanie kapitałem

Lp.	Treść	2010	2009
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	49 258	40 725
2	Zobowiązania leasingowe	65 873	70 921
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 464	15 631
4	Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-172	-166
	Zadłużenie netto	140 423	127 111
1	Kapitał własny	129 705	29 908
2	Kapitał razem	129 705	29 908
3	Kapitał i zadłużenie netto	270 128	157 019
	Wskaźnik dźwigni	52%	81%

46. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.

Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie zysku netto wypracowanego w 2010 r. w kwocie 1 080 tys. zł w całości na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane).