

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres
od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

GRUPY KAPITAŁOWEJ



Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Warszawa, kwiecień 2012 roku

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – prezentowane na stronach 6 - 19
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – strona 20
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – strona 22
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – strona 23
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – strona 24
- Wybrane dane finansowe w walucie Euro – strona 25
- Dodatkowe informacje i objaśnienia – prezentowane na stronach 26 - 65

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

1. Informacje ogólne	6
2. Założenie kontynuacji działalności	6
3. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	7
4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).	8
5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	8
6. Władze Herkules S.A.....	8
7. Władze Gastel Hotele Sp. o.o.....	9
8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	9
9. Stosowane zasady rachunkowości	9
Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości	9
Oświadczenie o zgodności.....	9
Podstawa sporządzenia.....	9
Wartości niematerialne.....	9
Rzeczowy majątek trwały	10
Podatek odroczony	11
Zapasy	12
Należności krótkoterminowe.....	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	12
Kapitał własny.....	13
Rezerwy.....	13
Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe	13
Zobowiązania krótkoterminowe.....	14
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	14
Instrumenty finansowe	14
Pochodne instrumenty finansowe	14
Waluty obce	15
Świadczenie usług.....	15
Umowy o usługę budowlaną	16
Koszty.....	16
Opodatkowanie	16
Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy.....	16
Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	17
Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF.....	17
Zmiany standardów lub interpretacje, które weszły w życie w 2011 r.:.....	18
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	20
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	22
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	23
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	24
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	26
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.....	26
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	26
3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	26
4. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych	26
5. Zmiany w danych porównywalnych	26
6. Wartości niematerialne	27
7. Rzeczowe aktywa trwałe	28
8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności.....	30
9. Wartość firmy	30
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	31
11. Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	31
12. Zapasy.....	32

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
14. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe.....	34
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	34
16. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	34
17. Aktywa warunkowe.....	34
18. Kapitał akcyjny jednostki dominującej	35
19. Zysk przypadający na jedną akcję.....	36
20. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych.....	37
21. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	38
22. Zmiany w stanie rezerw.....	38
23. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39
24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	40
25. Kredyty i pożyczki.....	40
26. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	42
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	42
28. Zobowiązania warunkowe	43
29. Fundusz socjalny	44
30. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	44
31. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży.....	45
32. Koszty działalności operacyjnej.....	45
33. Pozostałe przychody operacyjne.....	46
34. Pozostałe koszty operacyjne.....	46
35. Przychody finansowe.....	47
36. Koszty finansowe.....	47
37. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	47
38. Podatek dochodowy.....	48
39. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	48
40. Segmenty operacyjne.....	49
41. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe	51
42. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	51
43. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	51
44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	60
45. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.....	65

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki Herkules S.A zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Herkules S.A. jest obecną nazwą spółki Gastel Żurawie S.A. (wcześniej EFH Żurawie Wieżowe S.A.). 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 000069998. EFH Żurawie Wieżowe S.A. jest następcą prawnym EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o.

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie 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.

Herkules S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000261094.

Czas trwania działalności Spółki Herkules S.A. jest nieograniczony.

Siedziba Spółki Herkules 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.

Herkules S.A. jest spółką notowaną od grudnia 2006 r. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod symbolem HRS (do grudnia 2011 r. – GZU, do marca 2010 r. - ZUR). Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zaklasyfikowała Spółkę do sektora BUDOWNICTWO.

2. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie przynajmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku.

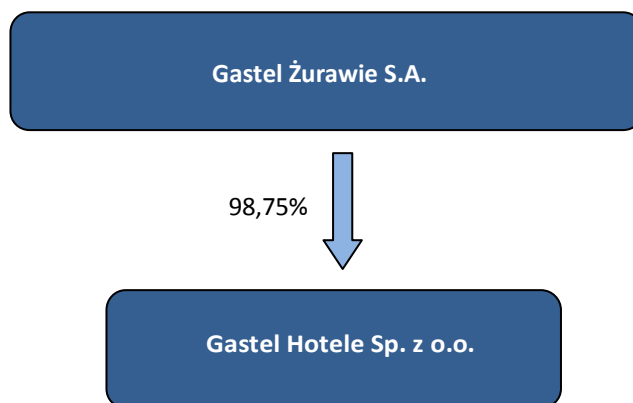
W 2011 r. Grupa odnotowała zdecydowaną poprawę swojej sytuacji ekonomicznej w relacji do wyników uzyskanych w 2010 r. Mając na uwadze obecny poziom płynności, stabilny poziom kontraktacji, oraz prognozowany rozwój działalności w 2012 r. Zarząd spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania 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. Jednostki objęte skonsolidowany sprawozdanie finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 . obejmuje dane finansowe jednostki dominującej – Herkules S.A. i jej jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.

Gastel Hotele Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł, co stanowi 98,75% jej udziałów. Podstawową działalnością tej spółki są usługi hotelarskie, prowadzenie obiektów noclegowych oraz prowadzenie restauracji i pozostałych placówek gastronomicznych. W 2010 i 2011 r. Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła aktywnej działalności gospodarczej z uwagi na prace budowlane w posiadanym przez nią obiekcie hotelowo – konferencyjnym w Krynicy – Zdroju.

W sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 31 grudnia 2011 r. posiadane przez Herkules S.A. udziały spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. zakwalifikowano jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Ma to związek z zawarciem 13 kwietnia 2010 r. przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów tej spółki na rzecz Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji. Ponieważ na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. spółka dominująca nie utraciła kontroli nad Gastel Hotele Sp. z o.o., graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules na ten dzień przedstawiała się następująco:



Ponieważ na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka dominująca nie utraciła kontroli nad Gastel Hotele Sp. z o.o., graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules na ten dzień przedstawia się identycznie, jak na powyższym schemacie.

Dane finansowe jednostek powiązanych na dzień 31.12.2011 r.

Spółka	Wartość udziałów akcji wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zysk roku bieżącego
Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	3 950	3 468	4 000	-88

W okresie objętym danymi porównywalnymi w skład Grupy Kapitałowej Herkules wchodziła jednostka zależna Stett-pol Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000261841, w której Herkules S.A. posiadała 325 udziałów o łącznej wartości nominalnej 163 tys. zł, co stanowiło 65% jej udziałów. Zgodnie z podjętymi uchwałami Zarząd jednostki dominującej dokonał zbycia wszystkich posiadanych przez Herkules S.A. udziałów Stett-pol Sp. z o.o. i na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. spółka ta nie była w żaden sposób powiązana z ze spółka dominującą.

Efekty ekonomiczne sprzedaży udziałów spółki Stett-pol Sp. z o.o. ujęto w danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wykazanej na dzień 31 grudnia 2010 r. działalności zaniechanej.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną. W bilansie wyłączono wzajemne należności i zobowiązania oraz wartość udziałów i kapitału podstawowego. W rachunku zysków i strat wyłączono wartość przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego dokonanych między jednostkami transakcji.

4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).

Brak innych niż jednostka podporządkowana jednostek, w których jednostka powiązana posiada mniej niż 20% udziałów.

5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w pkt. 3 z danych porównywalnych na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. wyłączono spółkę Stett-pol Sp. z o.o., która została sprzedana w listopadzie 2010 r., a jej efekty wykazano w działalności zaniechanej.

6. Władze Herkules S.A.

Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki w 2011 r. nie zmieniał się i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

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

Rada nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2011 r. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 23 maja 2011 r. Pan Wiesław Mieszało złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2011 r. powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Kwiecińskiego.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w poniższym składzie osobowym:

Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Michał Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Subczyński	Członek Rady Nadzorczej
Jan Koprowski	Członek Rady Nadzorczej
Jan Sołdaczuk	Członek Rady Nadzorczej

7. Władze Gastel Hotele Sp. o.o.

Zarząd Gastel Hotele Sp. z o.o. w 2011 r. i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania działał w niezmiennym składzie:

Tomasz Kwieciński – Prezes Zarządu
Wiesław Mieszko – Członek Zarządu

Gastel Hotele Sp. z o.o. nie posiada Rady Nadzorczej.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 25 kwietnia 2012 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego 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. Wybór biegłego rewidenta został uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 27 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

9. Stosowane zasady rachunkowości

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa Herkules stosuje nadrzędne zasady wyceny, oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie wprowadziła zmian w stosowanych dotychczas zasadach rachunkowości, dokonała jednakże uzupełnienia polityki o postanowienia dotyczące zdarzeń, które zaistniały po raz pierwszy w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę 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.

Grupa prowadzi planową gospodarkę remontową najistotniejszych środków trwałych, do których zalicza się żurawie we wszystkich typach oraz naczepy, ciągniki siodłowe i pojazdy ciężarowe o ładowności pow. 3,5 t. Powyższe składniki majątkowe podlegają okresowym generalnym przeglądom technicznym realizowanym zgodnie z ustalonymi harmonogramami. Koszty takich przeglądów i związanych z nimi napraw są ujmowane w odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych i podlegają amortyzacji przez okres międzyprzeglądowy zgodny z ustalonym harmonogramem.

Pozostałe wszelkie koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, m. in. koszty napraw bieżących i konserwacji, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Grupa 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

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupy. 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.

Grupa jako leasingobiorca

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

Wycena programu motywacyjnego

Wycena bilansowa Programu Warrantów Subskrypcyjnych dokonana została przez Zarząd na moment uchwalenia Programu i zaprezentowania jego warunków Osobom Uprawnionym.

Kapitał własny

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

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich 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 Grupa 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 półrocza.

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 Grupy. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przyszłe przychody, które nie zostały zrealizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym. Grupa 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 Grupa 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 odroczonego, 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 rezerwowi 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

Grupa 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 Grupy (czyli w jej walucie funkcjonalnej). W sprawozdaniu finansowym wyniki i pozycje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną Grupy 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	31.12.2011	31.12.2010
Tabela	252/A/NBP/2011	255/A/NBP/2010
EUR	4,4168	3,9603
CHF	3,6333	3,1639
USD	3,4174	2,9641

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

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 Grupy 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.

Grupa zawiera z kontrahentami umowy w cenach stałych, w przypadku których otrzymywane jest stałe wynagrodzenie, korygowane wyłącznie w przypadku renegocjowania 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 Grupa 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 Grupy, 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 Grupy 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 Grupy 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 Grupie, 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 świadczenia urlopowe,
- 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 dominującej, poszczególne nowe standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2011 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 31 grudnia 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (opublikowany 12 listopada 2009 r.) oraz zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji (opublikowane 16 grudnia 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2015 r.
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSSF 11 Wspólne porozumienia (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSSF 12 Ujawnienia udziałów w innych jednostkach (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSSF 13 Wycena wartości godziwej (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- Zmiany do MSR 12 Podatek odroczonej: Realizacja aktywów (opublikowany 20 grudnia 2010 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2012 r.

- Zmiany do MSSF 1 Ostra hiperinflacja oraz usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (opublikowany 20 grudnia 2010 r.).
Data wejścia w życie: 1 lipca 2011 r.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja pozostałego zysku całkowitego (opublikowany 16 czerwca 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 lipca 2012 r.
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze (opublikowany 16 czerwca 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 stycznia 2013 r.
- 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.
- Poprawki do MSSF (2011)"- dnia 22 czerwca 2011 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Projekt standardu ED/2011/2 Poprawki do MSSF 2011 zawierający propozycje wprowadzenia zmian do pięciu MSSF – MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”; MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” MSR 32 Instrumenty finansowe – prezentacja, MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, po przyjęciu będą obowiązywały od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zmiany standardów lub interpretacje, które weszły w życie w 2011 r.:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „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, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- 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, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

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

Zarząd spółki dominującej, na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF ocenia, że wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości. Według szacunków jednostki ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy, .

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)		294 583	282 039
1	Wartości niematerialne	6/8	1 262	1 256
2	Rzeczowe aktywa trwałe	7/8	256 058	244 345
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe		0	0
4	Wartość firmy	9	12 713	12 713
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki		443	723
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	19 673	18 637
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	16	741	774
8	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	10	3 693	3 591
II	AKTYWA OBROTOWE		45 690	33 223
1	Zapasy	12	14 898	14 524
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	13	28 394	15 868
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	14	388	906
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	15	1 321	172
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	689	1 753
AKTYWA RAZEM			340 273	315 262

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2012 r.

Pasywa

Lp.	Pasywa	Nr noty	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
I	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		181 488	129 311
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		181 443	129 265
1	Kapitał podstawowy	18	86 824	43 412
2	Zyski zatrzymane	20	18 820	19 823
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	20	59 941	59 941
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych	20	5 812	5 532
5	Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu		10 046	557
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>		<i>10 046</i>	<i>1 173</i>
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>		<i>0</i>	<i>(616)</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	22	45	46
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		110 246	119 935
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	29 773	26 310
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21/22	157	126
3	Kredyty i pożyczki	25	24 276	31 490
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	35 284	44 376
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30	20 756	17 633
6	Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		48 539	66 016
1	Kredyty i pożyczki	25	9 640	17 768
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	21 914	21 497
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21/22	4	5
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	26	63	383
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	27	15 828	25 536
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30	1 090	827
PASYWA RAZEM			340 273	315 262

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Lp.	Pozycje	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2011	Za okres 01.01. - 31.12.2010
Działalność kontynuowana:				
A	Przychody ze sprzedaży	31	115 942	86 200
I	Sprzedaż towarów		1 127	671
II	Sprzedaż produktów		114 815	85 529
B	Koszty działalności operacyjnej	32	96 364	75 929
I	Amortyzacja		13 034	11 674
II	Zużycie materiałów i energii		18 641	15 584
III	Usługi obce		35 051	25 130
IV	Podatki i opłaty		572	682
V	Wynagrodzenia		20 992	17 488
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 051	2 273
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		4 590	3 652
VIII	Zmiana stanu produktów		(243)	(996)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		676	442
C	Zysk (strata) ze sprzedaży		19 578	10 271
D	Pozostałe przychody operacyjne	33	3 421	2 299
E	Pozostałe koszty operacyjne	34	1 725	1 980
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		21 274	10 590
G	Przychody finansowe	35	283	96
H	Koszty finansowe	36	9 085	9 075
I	Zysk (strata) brutto		12 472	1 611
J	Podatek dochodowy	38	2 427	439
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		10 045	1 172
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	41	(1)	(1)
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej		10 046	1 173
Działalność zaniechana:				
A	Przychody ze sprzedaży działalności zaniechanej		0	5 032
B	Koszty działalności operacyjnej działalności zaniechanej		0	5 521
C	Pozostałe przychody operacyjne działalności zaniechanej		0	111
D	Pozostałe koszty operacyjne działalności zaniechanej		0	9
E	Przychody finansowe działalności zaniechanej		0	33
F	Koszty finansowe działalności zaniechanej		0	228
G	Zysk (strata) bieżącego okresu z działalności zaniechanej		0	(582)
H	Podatek dochodowy		0	(6)
I	Zysk (strata) netto bieżącego okresu z działalności zaniechanej		0	(576)
-	Zysk (strata) netto bieżącego okresu z działalności zaniechanej udziałowców niekontrolujących		0	(202)
-	Zysk (strata) netto bieżącego okresu z działalności zaniechanej akcjonariuszy jednostki dominującej		0	(374)
J	Zysk (strata) z tytułu sprzedaży udziałów		0	(40)
-	Korekta zysku (straty) netto bieżącego okresu z działalności zaniechanej udziałowców niekontrolujących z tytułu sprzedaży udziałów		0	202
-	Zysk (strata) ze sprzedaży udziałów akcjonariuszy jednostki dominującej		0	(242)
-	Podatek dochodowy		0	(0)
G	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej razem (I+J)		0	(616)
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej udziałowców niekontrolujących		0	0
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej akcjonariuszy jednostki dominującej		0	(616)
J	Zysk (strata) netto z całej działalności		10 045	556
-	Zysk (strata) netto z całej działalności udziałowców niekontrolujących		(1)	(1)
-	Zysk (strata) netto z całej działalności akcjonariuszy jednostki dominującej		10 046	557
M	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję zwykłą	19	0,05	0,01
N	Rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję zwykłą	19	0,05	0,01

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tytuł	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
-------	--------------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.

Stan na dzień 01.01.2011	43 412	19 823	59 941	5 532	557	129 265	46	129 311
Emisja akcji serii H	43 412					43 412		43 412
Rozliczenie kosztów emisji akcji serii H		(1 280)				(1 280)		(1 280)
Wynik okresu ubiegłego		1 080		(1 080)	(557)	(557)		(557)
Wynik okresu bieżącego				557	10 046	10 603	(1)	10 602
Rozliczenie straty z lat ubiegłych spółki wyłączonej z konsolidacji		(803)		803				
Razem zmniejszenia/zwiększenia	43 412	(1 003)		280	9 489	52 178	(1)	52 177
Stan na dzień 31.12.2011	86 824	18 820	59 941	5 812	10 046	181 443	45	181 488

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.

Stan na dzień 01.01.2010	4 285	16 659		6 313	2 734	29 991	383	30 374
Wyksięgowanie kapitału zakł. Gastel SA w związku z rozl. połączenia	(4 285)					(4 285)		(4 285)
Nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii F wyemitowanych w celu połączenia spółek			59 941			59 941		59 941
Wprowadzenie kapitału zakł. EFH Żurawie Wieżowe S.A. w związku z rozl. połączenia	19 913					19 913		19 913
Emisja akcji związana z połączeniem	23 499					23 499		23 499
Wynik okresu ubiegłego		3 113		(430)	(2 734)	(51)		(51)
Wynik okresu bieżącego					557	557	(203)	354
Korekta prezentacyjna		51				51		51
Korekta wyniku lat ubiegłych				(351)		(351)		(351)
Wynik na działalności zaniechanej							(134)	(134)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	39 127	3 164	59 941	(781)	(2 177)	99 274	(337)	98 937
Stan na dzień 31.12.2010	43 412	19 823	59 941	5 532	557	129 265	46	129 311

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2011	Za okres 01.01. - 31.12.2010
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem		12 473	995
II	Korekty razem:	39	2 314	25 330
1	Amortyzacja		13 034	11 674
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		2 107	303
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		6 650	8 307
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-42	101
5	Zmiana stanu rezerw		30	-977
6	Zmiana stanu zapasów		-374	571
7	Zmiana stanu należności		-12 009	-515
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-9 708	6 195
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		2 698	-814
10	Inne korekty		-72	485
8	Gotówka z działalności operacyjnej		14 787	26 325
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		14 787	26 325
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy		504	1 332
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		137	252
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		367	1 080
II	Wydatki		11 988	1 706
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11 886	1 706
2	Inne wydatki inwestycyjne		102	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-11 484	-374
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy		45 018	19 483
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		43 412	0
2	Kredyty i pożyczki		0	19 483
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)		1 606	0
II	Wydatki		47 172	45 478
1	Splaty kredytów i pożyczek		15 460	17 450
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		25 269	19 660
3	Odsetki		6 336	7 068
4	Inne wydatki finansowe		107	1 300
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-2 154	-25 995
D	Przepływy pieniężne netto razem		1 149	-44
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		1 149	-44
F	Środki pieniężne na początek okresu		172	216
G	Środki pieniężne na koniec okresu		1 321	172

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2012 r.

Wybrane dane finansowe w walucie euro

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

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	31.12.2011		31.12.2010	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Aktywa razem	340 273	77 041	315 262	79 606
Aktywa trwałe	294 583	66 696	282 039	71 217
Aktywa obrotowe	45 690	10 345	33 223	8 389
Pasywa razem	340 273	77 041	315 262	79 606
Kapitał własny jednostki dominującej	181 443	41 080	129 265	32 640
Kapitał udziałowców niekontrolujących,	45	11	46	12
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	158 785	35 950	185 951	46 954

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2011 – 31 grudnia 2011 r, przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4168 zł/EUR.

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego 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 31.12.2011	od 01.01. do 31.12.2010	od 01.01. do 31.12.2011	od 01.01. do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	115 942	86 200	28 005	21 526
Zysk z działalności operacyjnej	21 274	10 590	5 139	2 645
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	12 472	1 611	3 012	402
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	10 046	1 173	2 427	293
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 787	26 325	3 572	6 574
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 484)	(374)	(2 774)	(93)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 154)	(25 995)	(520)	(6 492)
Środki pieniężne netto	1 149	(44)	278	(11)
Średnia ważona liczba akcji w okresie	199 220 100	98 452 597	199 220 100	98 452 597
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,05	0,01	0,01	0,00

Metodę obliczenia zysku przypadającego na 1 akcję podano w dodatkowej nocie objaśniającej nr 19 dotyczącej zysku przypadającego na 1 akcję w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 tym okresie, tj. kurs 4,1401 zł/EUR.

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 tym okresie, tj. kurs 4,0044 zł/EUR.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 25.04.2012 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym 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 spółki dominującej sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 25.04.2012 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 kwietnia 2011 r. Herkules S.A. nabyła nieruchomość dzierżawioną od Grupy Kapitałowej Pekaes od września 2010 r. i wykorzystywaną jako siedziba Spółki. Nieruchomość o powierzchni blisko 10 000 m² zabudowana jest częściowo budynkami biurowymi oraz obiektami serwisowymi i magazynowymi. Pozostała część to utwardzony plac parkingowo – składowy. Charakter użytkowy przedmiotu zakupu sprawia, jest on doskonale wykorzystywany przez Spółkę zgodnie z jej profilem działalności stanowiąc jednocześnie główne biuro Spółki oraz jej zaplecze warsztatowe i bazę dla żurawi oraz środków transportu.

Transakcja o wartości 5,5 mln zł została w 85% sfinansowana bankowym kredytem inwestycyjnym. Dzięki korzystnym warunkom wynegocjowanym z bankiem finansującym miesięczne obciążenia spłatą kredytu będą niższe od uiszczanego do tej pory czynszu dzierżawnego dla poprzedniego właściciela.

4. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie Herkules S.A. z innym podmiotem gospodarczym.

5. Zmiany w danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała zmiany prezentacji poniższych wartości:

Pozycja sprawozdania	Wartość ujawniona w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za 2010	Wartość ujawniona w danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym 2011	Korekta	Uwagi
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe kosztów	0	774	774	koszty obsługi dotacji UE
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe kosztów	2 527	1 753	-774	koszty obsługi dotacji UE

6. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 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	1 256	1 256
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 262	1 262
-	w tym leasingowane			0	0

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	0	0	5	5
b	wartość brutto wartości niematerialnych z połączenia spółek na dzień 03.03.2010	0	0	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	0	0	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	0	0

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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	2 000	3 918	234 442	27 701	889	6 079	275 029
2	Zwiększenia	0	98	20 993	4 419	11	925	26 446
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	59	26			85
b	zakup środków trwałych	0	98	10 129	583	11	925	11 746
c	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	10 763	2 287	0	0	13 050
d	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	41		0	0	41
e	przemieszczenia wewnętrzne inne	0	0		1 523	0	0	1 523
3	Zmniejszenia	0	1	52	1 954	6	127	2 140
a	sprzedaż	0	1	46	412	0	0	459
b	likwidacja	0	0	6		6	0	12
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	1 542	0	127	1 669
4	Bilans zamknięcia	2 000	4 015	255 383	30 166	894	6 877	299 335

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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	380	24 309	5 783	212	0	30 684
2	Zwiększenia	0	151	10 490	2 185	73	0	12 899
b	amortyzacja za okres	0	151	10 490	2 185	73		12 898
3	Zmniejszenia	0	0	27	273	6	0	306
b	sprzedaż	0	0	22	254	0	0	276
c	likwidacja	0	0	5	0	6	0	11
f	przemieszczenia wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	19	0	0	19
4	Bilans zamknięcia	0	531	34 772	7 695	279	0	43 277
5	Wartość netto na początek okresu	2 000	3 538	210 133	21 918	677	6 079	244 345
6	Wartość netto na koniec okresu	2 000	3 484	220 611	22 471	615	6 877	256 058
-	w tym leasingowane	0	0	83 263	19 206	159	0	102 628

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	7 264	174 711
2	Zwiększenia	1 841	1 902	97 061	2 717	717	687	104 925
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	68	0	9	0	77
B	zakup środków trwałych	0	51	862	100	40	687	1 740
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
g	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	0	0		77	77
h	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	6 079	275 029

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	7 264	154 923
6	Wartość netto na koniec okresu	2 000	3 538	210 133	21 918	677	6 079	244 345
-	w tym leasingowane	0	0	84 625	20 967	171	0	105 763

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

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; EFH Żurawie Wieżowe S.A. (spółki przejmującej) oraz Gastel S.A (spółki przejmowanej). Połączenie zrealizowano w drodze przejścia przez Spółkę przejmującą Spółki Przejmowanej 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.

Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejście odwrotne z punktu widzenia rachunkowości. Przejście 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. Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości, dla uznania transakcji za przejście odwrotne.

Na dzień przejścia – za który przyjęto dzień 3 marca 2010 r. - dokonano rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy. Jednostka przejmująca ujęła wartość firmy na dzień przejścia i wyceniła ją w kwocie nadwyżki wartości przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF3, czyli wyceny według wartości godziwej na dzień przejścia, nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3. Na bazie dokonanych wycen ustalono ujęcie wartości firmy w kwocie 12 713 tys. zł.

W okresie od dnia połączenia do dnia publikacji niniejszego raportu doszło do pełnej integracji operacyjnej obu spółek i z tego względu nie jest możliwe zidentyfikowanie, które strumienie gotówki są realizowane przez część przedsiębiorstwa pochodzącą z poszczególnych podmiotów. Ponieważ nie jest możliwe wydzielenie poszczególnych CGU (cash generating unit), Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości firmy jako całości.

Wartość firmy została obliczona metodą zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF) Ustalając wartość rezydualną, możliwe do utrzymania przepływy pieniężne skapitalizowano w oparciu o model renty wieczystej. Do wyliczeń stworzono model pięcioletniej prognozy finansowej i przyjęto poniższe założenia:

czynnik	2012	2013	2014	2015	2016
WACC	9,44%	9,44%	9,44%	9,44%	9,44%
Stopa dyskonta	0,91	0,83	0,76	0,70	0,64
PV FCFF (DFCF)	24 730	27 081	16 409	16 506	14 949

Z dokonanych wyliczeń wynika, iż wartość Spółki wynikająca z wyceny jest wyższa od wartości bilansowej i na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości aktywów, w tym także wartości firmy ustalonej w procesie rozliczenia połączenia oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	Uwagi
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 795	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.
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	1 898	1 796	
Razem		3 693	3 591	

11. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19%

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
1	Należności handlowe	Podstawa	788	170	0	958
		Podatek	150	32	0	182
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	1 375	882	0	2 257
		Podatek	261	168	0	429
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	48	0	37	11
		Podatek	9	0	7	2
3	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	21 613	8 347	0	29 960
		Podatek	4 106	1 587	0	5 693
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	131	30	0	161
		Podatek	25	6	0	31
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	65 873	0	8 675	57 198
		Podatek	12 516	0	1 647	10 869
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	383	0	320	63
		Podatek	73	0	61	12
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	2 457	0	314	2 143
		Podatek	467	0	59	408
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	5 423	5 351	0	10 774
		Podatek	1 030	1 017	0	2 047
Razem		Podstawa	98 091	14 780	9 346	103 525
		Podatek	18 637	2 810	1 774	19 673

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

12. Zapasy

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Materiały (wg ceny nabycia)	1 213	1 034
2	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	12 553	12 726
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	930	589
4	Towary	202	175
Razem		14 898	14 524

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

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**Należności krótkoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011 r.			Stan na 31.12.2010 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0	0	0	0	0	0
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0	0	0	0	0	0
-	-do 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	29 466	1 072	28 394	16 762	894	15 868
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	25 672	1 072	24 600	15 588	894	14 694
-	-do 12 miesięcy	25 672	1 072	24 600	15 588	894	14 694
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	320	0	320	791	0	791
-	-w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
c	inne	3 474	0	3 474	383	0	383
-	przyznana i niewypłacona dotacja UE	2 997	0	2 997	0	0	0
-	pozostałe	477	0	477	383	0	383
RAZEM		29 466	1 072	28 394	16 762	894	15 868

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:	25 672	15 588
a	bieżące	16 117	10 342
b	przeterminowane	9 555	5 246
-	od 0 do 30 dni	5 748	3 133
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	2 448	939
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	89	107
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	39	0
-	powyżej 1 roku	1 231	1 067
2	Odpisy aktualizujące	1 072	894
3	Należności z tytułu dostaw i usług netto	24 600	14 694

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Bilans otwarcia	894	2 084
2	Zwiększenia	300	452
a	utworzenie odpisów aktualizujących	300	290
b	przejęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	0	162
3	Zmniejszenia	122	1 642
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących	3	1 581
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	119	61
4	Bilans zamknięcia	1 072	894

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	1 010	153
2	Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	885	151
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej		125	2

14. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Należności handlowe w faktoringu brutto	211	728
-	Odpisy aktualizujące należności w faktoringu	103	103
2	Należności handlowe w faktoringu netto	108	625
3	Udzielone pożyczki	280	281
Razem		388	906

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Środki pieniężne w kasie	138	102
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 183	70
Razem		1 321	172

16. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	RMK czynne długoterminowe	741	774
2	RMK czynne krótkoterminowe	689	1 753
Razem		1 430	2 527

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Koszty emisji akcji	19	1 187
2	Ubezpieczenia	470	302
3	Doradztwo związane z dotacją UE	774	807
4	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	167	231
Razem		1 430	2 527

17. 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.

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

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	1 010	153
Razem		1 010	153

18. Kapitał akcyjny jednostki dominującej

Kapitał akcyjny spółki dominującej na dzień 31.12.2010 r.

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	

Publiczna emisja akcji w lutym 2011 r.

Lp.	Seria akcji	wartość nominalna akcji [zł]	Liczba akcji w serii	Wartość serii	Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami
1	H	0,40	108 530 350	43 412 140,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos

Z uwagi na to, że wszystkie wyemitowane przez spółkę dominującą akcje były tego samego rodzaju oraz posiadały tożsame prawa, w dniu 27 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło likwidację poszczególnych serii akcji. Zmiana powyższa została zarejestrowana w dniu 30 września 2011 r.

Kapitał akcyjny na dzień 31.12.2011 r.

Lp.	wartość nominalna akcji [zł]	Liczba akcji w serii	Wartość serii	Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami
1	0,40	217 060 700	86 824 280,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos

Na dzień bilansowy 31.12.2011 spółka dominująca nie posiada akcji własnych, a jednostki zależne w Grupie Kapitałowej nie posiadają akcji spółki dominującej.

Uzgodnienie zmian liczby akcji na początek i koniec okresu:

Liczba akcji na dzień 01.01.2011	108 530 350 szt.
Emisja akcji serii H	108 530 350 szt.
Liczba akcji na dzień 31.12.2010	217 060 700 szt.

Warunkowe podwyższenie kapitału akcyjnego.

W dniu 24 listopada 2010 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego. Wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została ustalona do wysokości 3 800 000 zł. Zmiana została dokonana na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 listopada 2010 r., która określiła warunkowe podwyższenie kapitału o kwotę o nie większą niż 3 800 000 zł w drodze emisji nie więcej niż 9 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Powyższa zmiana związana jest z wprowadzonym w Spółce motywacyjnym programem warrantów subskrypcyjnych.

19. 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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	10 046	1 173
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	199 220 100	98 452 597
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	200 151 634	111 833 051
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,01

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej	10 046	557
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	199 220 100	98 452 597
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	200 151 634	111 833 051
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,00

Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2011

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
2010-12-31	2011-03-01	60	108 530 350	17 840 605
2011-03-01	2011-12-31	305	217 060 700	181 379 489
		365		199 220 100

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2011

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
2010-12-31	2011-03-01	60	108 530 350	17 840 605
2011-03-01	2011-09-01	184	217 060 700	109 422 380
2011-09-01	2011-12-31	121	219 870 700	72 888 643
		365		200 151 634

Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2010

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
2009-12-31	2010-03-02	61	49 051 555	8 197 657
2010-03-02	2010-03-03	1	49 265 125	134 973
2010-03-03	2010-12-31	303	108 560 350	90 119 962
		365		98 452 597

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2010

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
2009-12-31	2010-03-02	61	49 051 555	8 197 657
2010-03-02	2010-03-03	1	49 265 125	134 973
2010-03-03	2010-11-16	258	108 560 350	76 735 809
2010-11-16	2010-12-31	45	217 090 700	26 764 607
		365		111 833 051

20. 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	31.12.2011	31.12.2010
1	Zyski zatrzymane na początek okresu	19 823	16 659
2	zmniejszenie - rozliczenie kosztów publicznej emisji akcji serii H	-1 280	0
3	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą WZA zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	1 080	3 113
4	Rozliczenie straty z lat ubiegłych spółki wyłączonej z konsolidacji	-803	0
5	Korekta prezentacyjna	0	51
6	Zyski zatrzymane na koniec okresu	18 820	19 823

Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Kapitał zapasowy na początek okresu	59 941	0
2	zwiększenie z tytułu emisji i sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	59 941
3	Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 941	59 941

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 532	6 313
2	podział wyniku okresu ubiegłego	-1 080	-430
3	wynik okresu bieżącego	557	0
4	korekta przychodów w ubiegłych okresach	0	-351
5	Rozliczenie straty z lat ubiegłych spółki wyłączonej z konsolidacji	803	0
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 812	5 532

21. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	161	131
Razem		161	131

<i>w tym</i>			
Krótkoterminowe		4	5
Długoterminowe		157	126

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2011 r. i w 2010 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na oba dni bilansowe. 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.

22. Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2011	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2011
1	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0	0	0	0
2	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	131	16	0	46	161
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		131	16	0	46	161

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2010	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12..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

23. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
1	Wartości niematerialne	Podstawa	1 236		107	1 129
		Podatek	235		20	215
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	136 014	15 353		151 367
		Podatek	25 843	2 918		28 761
3	Pozostałe należności	Podstawa	0	3 315		3 315
		Podatek	0	631		631
4	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	5		5	0
		Podatek	1		1	0
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	1 196		422	774
		Podatek	227		80	147
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	21	78		99
		Podatek	4	15		19
Razem		Podstawa	138 472	18 746	534	156 684
		Podatek	26 310	3 564	101	29 773

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.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Treść	2011	2010
1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 673	18 637
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	29 773	26 310
4	Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-10 100	-7 673
5	Zmiana netto podatku odroczonego	-2 427	-2 176
6	- w tym BO z tytułu rozliczenia połączenia	0	-1 737
7	Podatek odroczonego w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-2 427	-439

24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego**

Lp.	Treść	2011-12-31	2010-12-31
1	Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat	63 982	74 239
a	do roku	25 113	25 495
b	od roku do pięciu lat	38 277	48 166
c	powyżej 5 lat	593	578
2	Wartość bieżąca opłat minimalnych	57 198	65 873
a	do roku	21 914	21 497
b	od roku do pięciu lat	34 721	43 857
c	powyżej 5 lat	563	519
3	Wartość przyszłych odsetek	6 784	8 367
a	do roku	3 199	3 998
b	od roku do pięciu lat	3 556	4 309
c	powyżej 5 lat	29	59

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.

25. Kredyty i pożyczki**Zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych według instytucji kredytujących**

Lp.	Treść	rodzaj zobowiązania	Waluta kredytu	Kwota w T-waluty umowy 2011	Kwota w T-PLN 2011	Kwota w T-waluty umowy 2010	Kwota w T-PLN 2010
1	Nordea	kredyt inwestycyjny	USD	72	243	212	628
2	Stett-Pol	pożyczka	PLN	0	0	544	544
3	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	3 021	3 021	4 142	4 142
4	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	5 892	5 892	7 814	7 814
5	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	9 803	9 803	15 675	15 675
6	BPS	limit zadłużenia	PLN	0	0	3 300	3 300
7	Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	2 469	2 469	3 687	3 687
8	Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	7 984	7 984	7 983	7 983
9	Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	4 504	4 504	5 485	5 485
Razem				-	33 916	-	49 258

Zestawienie kredytów i pożyczek otwartych na dzień 31.12.2011 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	243	704	72	LIBOR 1M+marża banku	31.07.2007	12.06.2012	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	5 983	3 021	-	-	WIBOR 1M+marża banku	27.02.2009	10.03.2014	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	5 892	-	-	WIBOR 1M+marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	9 803	-	-	WIBOR 1M+marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	4 000	2 469	-	-	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.07.2011	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	8 000	7 984	-	-	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	30.11.2013	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	4 504	-	-	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			56 372	33 916	704	72				

*- 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 2011 r. przeciętna efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w USD wyniosła 1,69%, przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w PLN wyniosła 6,11%.

26. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	63	383
Razem		63	383

Po przeprowadzeniu przez Zarząd spółki dominującej analizy struktury i stanów zatrudnienia, obowiązujących umów o pracę i okresów wypowiedzenia, stopnia wykorzystania urlopów wypoczynkowych oraz ryzyka poniesienia kosztów świadczeń z tytułu niewykorzystanych urlopów dokonano wyodrębnienia czynników istotnych dla powyższego ryzyka i zmodyfikowano szacunki wartości rezerw z tego tytułu. Powyższa zmiana obowiązuje od 1 stycznia 2011 r.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 600	20 076
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	0	0
3	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 405	2 612
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 201	1 234
5	Fundusz socjalny	96	155
6	Pozostałe	1 526	1 459
-	rezerwy na oczekiwane koszty realizowanych projektów	1 312	299
-	rezerwy na szkody komunikacyjne	0	660
-	inne	214	500
Razem		15 828	25 536

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	10 600	20 076
a	bieżące	7 070	8 911
b	przeterminowane	3 530	11 165
-	od 0 do 30 dni	2 931	6 053
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	107	4 146
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	84	516
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	163	67
-	powyżej 1 roku	245	383

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Zobowiązania wobec ZUS	1 128	1 527
2	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	346	647
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	910	401
4	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	21	37
6	Zobowiązanie z tytułu PCC-3	0	0
Razem		2 405	2 612

28. Zobowiązania warunkowe

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa 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 wekslami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	35 284	44 376
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21 914	21 497
Razem		57 198	65 873

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

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczonych wekslami	15 274	21 507
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczonych wekslami	3 685	10 596
Razem		18 959	32 103

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

Lp.	Beneficjent	Charakter zobowiązania	Wartość zobowiązania na dzień bilansowy 31.12.2011	Wartość zobowiązania na dzień bilansowy 31.12.2010
1	Raiffeisen Bank Polska	Poręczenie dotyczy spłaty kredytu obrotowego za Stett-pol Sp. z o.o. do dnia wygaśnięcia umowy kredytowej.	0	1 500
2	Deutsche Leasing Polska	Poręczenie wekslowe spłaty długu za Stett-pol Sp. z o.o. z tytułu umowy leasingu	0	392
3	Optimum Invest	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.	0	12
4	Polkomtel	Gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu wystawiona przez ING Bank Śląski S.A.	1 000	1 000
5	De Point	Zobowiązanie wekslowe na sumę 6-ciomiesięcznego czynszu dzierżawnego z tytułu umowy dzierżawy nieruchomości	330	330
6	TP Emitel	Gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu wystawiona przez BZWBK	11	0
7	TP Emitel	Gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu wystawiona przez BZWBK	20	0
8	Polska Agencja Żeglugi Powietrznej	Gwarancja bankowa zapłaty wadium w postępowaniu przetargowym wystawiona przez BZWBK	200	0
9	Polska Agencja Żeglugi Powietrznej	Gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu wystawiona przez BZWBK	56	0
10	Orlen Petrocentrum	Weksel na zabezpieczenie spłaty zobowiązania z tytułu dostaw paliw i materiałów eksploatacyjnych	200	0
Razem			1 817	3 234

29. Fundusz socjalny

W związku z tym, że spółka Herkules 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 przejściu 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 31.12.2011 oraz 31.12.2010 stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynika z dokonanych odpisów w latach poprzednich i z operacji wydatkowych dokonanych w 2010 w 2011 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	31.12.2011	31.12.2010
1	Środki na rachunku wyodrębnionym ZFŚS	6	13
2	Pożyczki z ZFŚS	68	44
3	Aktywa Funduszu	74	57
4	Udział w aktywach Spółki	0,02%	0,02%
5	Stan ZFŚS	170	212
6	Saldo po skompensowaniu	-96	-155

Zmiany Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Stan na początek roku	212	213
2	Zwiększenia w ciągu roku	0	0
3	Zmniejszenia w ciągu roku	42	1
4	Stan na koniec roku	170	212

30. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	20 756	17 633
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 090	827
Razem		21 846	18 460

Lp.	Treść	31.12.2011	31.12.2010
1	Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE	21 760	18 460
a	Projekt 2.2.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	1 065	1 192
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	7 659	8 032
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	13 036	9 236
2	Pozostałe przychody przyszłych okresów	86	0
Razem		21 846	18 460

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	1 065	05/2019
2	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	12/2008	9 261	7 659	12/2031
3	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11/2009 - 12/2011*	14 076	13 035	12/2032
Razem			24 919	21 759	

* - projekt finansowany w transzach

31. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

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

Lp.	Treść	2011	2010
1	Sprzedaż produktów	11 985	14 001
2	Sprzedaż usług	102 830	71 528
3	Sprzedaż towarów	1 127	671
4	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług, razem	115 942	86 200

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

Lp.	Treść	2011	2010
1	kraj	110 824	79 446
	- sprzedaż produktów	11 527	13 988
	- sprzedaż usług	98 170	64 810
	- sprzedaż towarów	1 127	648
2	eksport	5 118	6 754
	- sprzedaż produktów	458	62
	- sprzedaż usług	4 660	6 669
	- sprzedaż towarów	0	23
3	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	115 942	86 200

32. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Treść	2011	2010
1	Amortyzacja	13 034	11 674
2	Zużycie materiałów i energii	18 641	15 584
3	Usługi obce	35 051	25 130
4	Podatki i opłaty	572	682
5	Wynagrodzenia	20 992	17 488
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 051	2 273
7	Pozostałe koszty rodzajowe	4 590	3 652
8	Razem	95 931	76 483

33. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	2011	2010
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2	Otrzymane dotacje UE	995	827
3	Odszkodowania i kary umowne	1 250	1 050
4	Rozliczenie zakończonych leasingów operacyjnych i korekty rat kapitałowych	3	4
5	Różnice inwentaryzacyjne - nadwyżki	50	65
6	Przedawnione zobowiązania	0	115
7	Rozwiązanie odpisu aktualizującego	125	0
8	Zwrot kosztów sądowych	31	31
9	VAT - ulga na przeterminowane należności	56	0
10	Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	30	0
11	Rozwiązanie rezerw	843	0
12	Pozostałe przychody	38	207
Razem		3 421	2 299

34. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	2011	2010
1	Strata na sprzedaży i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	45	91
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	137	252
b	koszt własny sprzedanych/zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	182	343
2	Koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	295	284
3	Spisane należności	17	17
4	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	1 001	982
5	Koszty związane z zakończeniem leasingów operacyjnych i wyceną rat kapitałowych	3	6
6	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	32	61
7	Koszty ubezpieczenia samochodu powyżej 20.000 EUR	21	0
8	Kary, koszty komornicze	94	192
9	Spisane wydatki IPO / akwizycje	99	0
10	Koszt programu warrantów subskrypcyjnych	19	0
11	Pozostałe koszty	99	347
Razem		1 725	1 980

35. Przychody finansowe

Lp.	Treść	2011	2010
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	124	4
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	71	20
3	Naliczone odsetki od pożyczek	88	72
4	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	0
Razem		283	96

36. Koszty finansowe

Lp.	Treść	2011	2010
1	Odsetki	6 851	7 580
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	2 320	2 628
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	72	40
c	Odsetki od leasingu finansowego podatkowo	0	0
d	Odsetki od leasingu operacyjnego podatkowo	3 780	3 820
e	Odsetki zapłacone od pożyczek	291	354
f	Faktoring	65	275
g	Pozostałe odsetki zapłacone	323	463
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	10
a	Strata ze zbycia akcji własnych	0	7
-	przychód ze sprzedaży akcji własnych	0	942
-	koszt własny ze sprzedaży akcji własnych	0	949
b	Strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	0	3
-	przychód ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	120
-	koszt własny ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	123
3	Pozostałe koszty finansowe	2 234	1 485
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 943	351
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	612	95
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	1 467	299
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	11	644
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	1 099	791
b	Koszty połączenia spółek	57	929
c	Pozostałe	234	205
Razem		9 085	9 075

37. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

Lp.	Treść	2011	2010
1	Koszt własny sprzedanych produktów	11 597	12 528
2	Koszt własny sprzedanych towarów	676	442
Razem		14 284	12 970

38. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	2011	2010
1	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności kontynuowanej	12 472	1 611
2	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności zaniechanej	0	-156
3	Wynik brutto	12 472	1 455
4	Wyłączenie wyniku księgowego brutto Gastel S.A. do momentu połączenia	0	830
5	Włączenie wyniku księgowego brutto EFH ŻW S.A. do momentu połączenia	0	-1 396
6	Różnice w uznaniu przychodów	1 182	-784
7	Różnice w uznaniu kosztów	-22 089	-15 090
8	Zysk brutto przed opodatkowaniem	-8 435	-14 985
9	Odliczenia od dochodu	0	0
10	Podstawa obliczenia podatku	-8 435	-14 985
11	Podatek wykazany do zapłaty	0	0
12	Podatek odroczony	2 427	439
13	Podatek wykazany w rachunku wyników	2 427	439
14	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	19,5%	30,2%

Lp.	Treść	2011	2010
1	Wynik brutto przed opodatkowaniem	12 472	1 455
2	Efektywna stawka podatkowa	19,5%	30,1%
3	Podatek według efektywnej stawki	2 427	439
4	Podatek według ustawowej 19% stawki	2 369	276
5	Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	126	43
6	Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	11	0
7	Efekt podatkowy wynikający z połączenia	0	108
8	Efekt przeksięgowania aktywowanych księgowo kosztów na kapitał	74	0
9	Nieujęte aktywa od straty podatkowej spółki zależnej	17	12

39. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

Zmiana stanu rezerw

Lp.	Treść	2011	2010
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	3 493	5 194
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	-3 463	-5 985
-	korekta połączeniowa	0	-186
2	Korekty razem	-3 463	-6 171
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	30	-977

Zmiana stanu zapasów

Lp.	Treść	2011	2010
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-374	392
-	korekta połączeniowa	0	179
2	Korekty razem	0	179
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-374	571

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	2011	2010
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-12 526	-5 103
-	korekta prezentacyjna należności faktorowanych	517	-64
-	korekta połączeniowa	0	4 652
2	Korekty razem	517	4 588
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-12 009	-515

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

L.p.	Treść	2011	2010
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-9 708	8 038
-	korekta prezentacyjna płatności akcjami własnymi	0	942
-	korekta połączeniowa	0	-2 785
2	Korekty razem	0	-1 843
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-9 708	6 195

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

L.p.	Treść	2011	2010
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 127	-5 479
-	korekta prezentacyjna pozostałych RMK	-184	0
-	zmiana aktywa tyt. podatku odroczonego	1 036	3 972
-	korekta połączeniowa	0	693
-	koszty podwyższenia kapitału	-1 281	0
2	Korekty razem	-429	4 665
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	2 698	-814

Inne korekty

L.p.	Treść	2011	2010
1	Korekta zobowiązań z tytułu rozliczenia zakończonych umów leasingu finansowego odniesiona na wynik	-130	-128
2	Korekta wyniku lat ubiegłych	0	-351
3	Korekta połączeniowa (środki pieniężne spółki przejmowanej)	0	202
4	Wyłączenie działalności zaniechanej	0	670
5	Inne korekty	58	92
	Korekty razem	-72	485

40. 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 działalności poniżej 10% progu wyodrębnienia dla pełniejszego zrozumienia sprawozdania finansowego w aspekcie efektów osiągniętych przez poszczególne działy operacyjne przedsiębiorstwa

Lp.	Treść	od 01.01.2011 do 31.12.2011					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	115 942	75 159	16 401	12 458	11 574	350
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	89 151	52 722	12 580	11 633	9 989	2 227
3	Wynik segmentu	26 791	22 437	3 821	825	1 585	-1 877
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-7 213					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 696					
11	Przychody / koszty finansowe	-8 801					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	12 473					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	2 427					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	10 046					

Lp.	Treść	od 01.01.2010 do 31.12.2010					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	86 200	50 867	14 225	14 757	6 298	53
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	69 182	37 550	9 561	13 238	8 357	476
3	Wynik segmentu	17 018	13 317	4 664	1 519	-2 059	-423
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 747					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	319					
11	Przychody / koszty finansowe	-8 979					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	1 611					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	439					
14	Zysk/strata udziałowców niekontrolujących	-1					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 173					

Segmenty geograficzne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadnicza część sprzedaży realizowana była na rynku krajowym, a z rynków zagranicznych pochodzi jedynie 6% całkowitej wartości obrotów handlowych. Prawie cały obrót zagraniczny realizowany był przez jeden segment operacyjny – dział transportu ponadgabarytowego. Z uwagi na nieistotną wielkość sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules na rynki zagraniczne uznano, że jedynym segmentem geograficznym jest terytorium Polski.

Główni odbiorcy

Lp.	Treść	2011	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	12 023	10%
2	Odbiorca B	9 361	8%
3	Odbiorca C	5 848	5%
4	Pozostali	88 710	77%
Razem		115 942	100%

Lp.	Treść	2010	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	8 199	10%
2	Odbiorca B	7 506	9%
3	Odbiorca C	4 198	5%
4	Pozostali	66 297	77%
Razem		86 249	100%

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

Spółka zależna nie zatrudnia personelu. Poniżej przedstawiono zatrudnienie w spółce dominującej na koniec każdego z obu okresów sprawozdawczych.

Lp.	Treść	2011	2010
1	Kierownicy i dyrektorzy	42	41
2	Średni personel techniczny	14	13
3	Pracownicy obsługi biurowej	42	40
4	Robotnicy przemysłowi	97	105
5	Kierowcy i operatorzy pojazdów	90	67
Razem		285	266

42. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Lp.	Treść	2011	2010
1	Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	30	27
2	Obowiązkowy przegląd sprawozdania finansowego	24	21
3	Pozostałe usługi	0	0
Razem		54	48

43. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania spółka dominująca występowała jako strona transakcji z podmiotami powiązanymi 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 dominująca dokonywała transakcji w prezentowanych okresach.

L.p.	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 dominująca posiadała 65% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki oraz 65% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki
2	Gastel Hotele Sp. z o.o.	spółka zależna	spółka dominująca posiada 98,75% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki oraz 98,75% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki
4	Tomasz Kwieciński	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu spółki dominującej
5	Wiesław Mieszalo	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek Rady Nadzorczej	akcjonariusz i członek Rady Nadzorczej spółki dominującej (do dnia 23.05.2011 r.)
6	Finaxel Enterprises Limited.	podmiot posiadający udziały w jednostce	głównymi udziałowcami w spółce Finaxel Enterprises Limited są panowie T. Kwieciński oraz B. Mieszalo
7	Grzegorz Żóćcik	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu spółki dominującej
8	Krzysztof Oleński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu spółki dominującej
9	Piotr Guzowski	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu spółki dominującej
10	Robert Wysocki	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu spółki dominującej
11	Beata Kwiecińska	bliski członek rodziny, członek Rady Nadzorczej	żona akcjonariusza i członka Zarządu spółki dominującej pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej spółki dominującej
12	Jan Koprowski	osoba posiadająca udziały w jednostce, członek Rady Nadzorczej	akcjonariusz i członek Rady Nadzorczej spółki dominującej
13	Jan Sołdaczuk	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej spółki dominującej
14	Mirosław Subczyński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej spółki dominującej
15	Magdalena Kwiecińska	bliski członek rodziny	córka akcjonariusza i członka Zarządu spółki dominującej pana Tomasza Kwiecińskiego
16	Michał Kwieciński	bliski członek rodziny, członek kluczowego personelu kierowniczego	syn akcjonariusza i członka Zarządu spółki dominującej pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej spółki dominującej
17	Burt Bartosz Mieszalo	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez syna akcjonariusza i członka Rady Nadzorczej spółki dominującej pana Wiesława Mieszala
18	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez żonę członka Zarządu spółki dominującej pana K. Oleńskiego
20	PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	udziałowcami w spółce byli do 23.05.2011 pan Tomasz Kwieciński oraz pan Wiesław Mieszalo, po 23.05.2011 udziałowcem jest pan Wiesław Mieszalo
21	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Działalność gospodarcza pani Magdaleny Kwiecińskiej

Dane dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane odrębnie dla:

- a) spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. za okres objęty danymi porównywalnymi do dnia połączenia z Gastel S.A. (02.03.2010);
- b) Grupy Kapitałowej Gastel za okres objęty danymi porównywalnymi do dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A. (02.03.2010);
- c) Grupy Kapitałowej Herkules (d. Gastel Żurawie) za okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz za okres objęty danymi porównywalnymi od dnia połączenia spółek do dnia 31.12.2010 r.

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

a. Transakcje spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. za okres objęty danymi porównywalnymi do dnia połączenia z Gastel S.A. (02.03.2010)

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym spółki oraz Radą Nadzorczą

W związku z tym, że w okresie do połączenia z Gastel 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 Gastel.

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 dominującej

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

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

Na dzień połączenia spółek w okresie objętym danymi porównywalnymi (02.02.2010) 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
nierozliczone zaliczki	Grzegorz Żółcik	1
Wynagrodzenia	Zarząd	50
Wynagrodzenia	Rada Nadzorcza	15
Razem		66

Nierozliczone salda należności:

Tytuł	Podmiot	od 01.01 do 02.03.2010
nierozliczone zaliczki	Grzegorz Żółcik	20

b. Transakcje Grupy Kapitałowej Gastel za okres objęty danymi porównywalnymi do dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A.

Wszystkie przedstawione transakcje za rok 2010 obejmują okres do dnia połączenia spółek (02.03.2010).

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 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. Obecnie, po aneksowaniu umowy termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 31.12.2012 r. Oprocentowanie pożyczki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wynosiło 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. obciążała Stett-pol Sp. z o.o. kosztami podnajmu lokalu, gdzie Stett-pol Sp. z o.o. miał swoją siedzibę. Transakcja 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. Spłata odsetek nastąpić miała wraz ze spłatą ostatniej raty pożyczki. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 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.

Od 01.01 do 02.03.2010

L.p.	Treść	Gastel SA	Gastel Hotele Sp z oo	Stett-pol Sp z oo	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

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. zł) przedstawiono wartości wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2010 r. do dnia połączenia z EFH Żurawie Wieżowe S.A..

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

L.p.	Wyszczególnienie	od 01.01 do 02.03.2010
1	Wynagrodzenia członków Zarządu jednostki dominującej	79
2	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej jednostki dominującej	0
Razem		79

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

Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

L.p.	Wyszczególnienie	od 01.01 do 02.03.2010
1	Nierozliczone saldo zaliczek z tytułu pełnienia funkcji zarządu T. Kwieciński	-22
2	Nierozliczone saldo zaliczek z tytułu pełnienia funkcji zarządu - należności od K. Oleński	-10
Razem		-32

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 dominującej oraz z podmiotami pośrednio mającymi wpływ na spółkę.

Transakcje z PHU MK „Auto Gas” Spółka jawna

W prezentowanym okresie zakup usług przez Gastel S.A. od spółki PHU MK „Auto Gas” dotyczył usług consultingowych oraz najmu pojazdów. 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 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 powiązаныmi w okresie 01.01 – 02.03.2010

L.p.	Treść	od 01.01 do 02.03.2010
1	PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna (udziałowcy Tomasz Kwieciński / Wiesław Mieszalo) – zakup usług consultingowych i najmu pojazdów	18
2	Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	6
3	Burt Bartosz Mieszalo - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	11
4	Kancelaria Radcy Prawnego Oleńska - zakup usług prawnych	24
Razem		59

Nierozliczone saldo z tytułu transakcji z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 02.03.2010

L.p.	Treść	od 01.01 do 02.03.2010
1	Zobowiązania - PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna (udziałowcy Tomasz Kwieciński / Wiesław Mieszalo)	106
2	Zobowiązania - Burt Bartosz Mieszalo - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	2
3	Zobowiązania Kancelaria Radcy Prawnego Oleńska	29
4	Zobowiązania Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	3
Razem		140

c. Transakcje Grupy Herkules w okresie objętym danymi porównywalnymi od dnia połączenia spółek oraz w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem

Wszystkie przedstawione transakcje Grupy Kapitałowej Herkules 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 Herkules, jako podmiotów zależnych (w tys. PLN). W przypadku spółki Stett-pol Sp. z o.o. przedstawiono w okresie porównywalnym transakcje do dnia 16.11.2010 r., tj. do dnia sprzedaży udziałów spółki Stett-pol Sp. z o.o. przez Herkules S.A.

Transakcje z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Herkules 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 spółkę dominującą została podwyższona o kwotę 20 tys. zł do łącznej wartości 70 tys. zł. Zgodnie z zawartymi aneksami termin spłaty pożyczki przedłużono do dnia 31.12.2012 r. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oprocentowanie pożyczki wynosiło 3%.

Z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki w prezentowanym okresie wystąpiły w Herkules S.A. aktywa finansowe (należności) 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).

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

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. spółka dominująca 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 ww. samochodu 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.

2011

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp z oo	Razem eliminacja Grupa Herkules
Transakcje zrealizowane				
1	Odsetki - koszty finansowe	0	2	2
2	Odsetki - przychody finansowe	2	0	2
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	7	7
4	Należności z tytułu dostaw i usług	7	0	7
5	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	77	0	77
6	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	77	77

Od 03.03. do 31.12.2010

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp z oo	Stett-pol Sp z oo*	Razem eliminacja Grupa Herkules
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 (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 zobowiązały się zawrzeć umowę sprzedaży udziałów Spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2012 r. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Brak innych transakcji w prezentowanych okresach.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą spółki dominującej

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą dotyczą wypłaconych w prezentowanych okresach 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 dominującej

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej spółki dominującej. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji oraz nagrody z tytułu pełnienia funkcji.

W poniższych tabelach (w tys. PLN) przedstawiono wartości wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej okresie objętym danymi porównywalnymi od dnia połączenia spółek oraz w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

L.p.	Treść	2011	Od 03.03.2010 do 31.12.2010
1	Wynagrodzenia członków Zarządu	1 712	1 093
2	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	221	156
Razem		1 933	1 249

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

Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej

L.p.	Treść	2011	2010
1	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń członków Zarządu	123	122
2	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Rady Nadzorczej	19	19
Razem		142	141

W kosztach wynagrodzeń spółki dominującej wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 r. ujęto rezerwę na premie roczne dla Zarządu Spółki w kwocie 1 018 tys. zł. Premie powyższe będą podlegały zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki po przyjęciu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za 2011 r. i w przypadku zatwierdzenia, będą rozliczone w II lub III kwartale 2012 r.

Członkowie Zarządu są beneficjentami funkcjonującego w Spółce Motywacyjnego Programu Warrantów Subskrypcyjnych. W ramach tego programu osoby uprawnione otrzymują warranty subskrypcyjne uprawniające do nabycia akcji Spółki po cenie równej ich wartości nominalnej w określonych programem terminach. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w ramach realizacji programu przydzielono osobom uprawnionym I transe 2 810 000 warrantów subskrypcyjnych z czego spośród osoby zarządzające otrzymały 725 000 warrantów.

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 dominującej

Lp.	Treść	2011	2010
1	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (zobowiązanie Spółki)	4	7
	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (należność Spółki)	-2	0
2	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – G. Żółcik (zobowiązanie Spółki)	0	2
3	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – K. Oleński (należność Spółki)	-1	-1
Razem		1	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 dominującej 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 Kaameleon Magdalena Kwiecińska

W prezentowanym okresie Spółka korzystała z usług wulkanizacyjnych świadczonych przez Kaameleon oraz dokonywała zakupów ogumienia środków transportu.

Transakcje z Burt Bartosz Mieszalo

W prezentowanym okresie nie wystąpiły transakcje Spółki z Burt Bartosz Mieszalo.

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	2011	2010
1	Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	53	41
2	Burt Bartosz Mieszalo - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	0	22
3	Kaameleon – Magdalena Kwiecińska	178	0
Razem		231	63

Nierozliczone saldo z tytułu pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi

Lp.	Treść	2011	2010
1	Zobowiązania - PHU M.K. "Auto Gas" Spółka jawna (udziałowcy Tomasz Kwieciński / Wiesław Mieszko)	0	26
2	Zobowiązania - Burt Bartosz Mieszko - zakup sprzętu komputerowego/obsługa informatyczna	1	1
3	Zobowiązania Magdalena Kwiecińska - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	5	4
4	Zobowiązania wobec Kaameleon Magdalena Kwiecińska	14	0
Razem		20	31

44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Grupa 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. Grupa 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 Grupie są ustalane przez Zarząd spółki dominującej.

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. Grupa 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
	31.12.2011	31.12.2010	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	443	723	
- udzielone pożyczki	443	723	Pożyczki i należności
- inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- finansowe aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 068	14 829	
- należności z tytułu dostaw i usług	24 600	14 694	Pożyczki i należności
- dotacje	3 010	0	Pożyczki i należności
- pozostałe	458	135	Pożyczki i należności
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	388	906	
- udzielone pożyczki	280	281	Pożyczki i należności
- należności w faktoringu	108	625	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 321	172	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 321	172	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2011	31.12.2010	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	33 916	49 258	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	31 447	42 271	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	2 469	6 987	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 423	22 924	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 600	20 076	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 201	1 234	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	1 622	1 614	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	35 284	44 376	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 284	44 376	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:	21 914	21 497	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 914	21 497	Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych w zakresie krótko- i długoterminowych zobowiązań finansowych. Wahania stóp procentowych wpływają zarówno na wysokość ponoszonych przez Grupę kosztów finansowych jak i przychodów finansowych. Wzrost stóp procentowych wpływa na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, 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 Grupy.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2011 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	Struktura walutowa			
			31.12.2011	31.12.2011	T-PLN	T-EUR
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	31 447	31 447	31 204	0	0	71
Kredyty w rachunku bieżącym	2 469	2 469	2 469	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 198	57 198	40 430	2 412	1 682	0

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
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

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2011 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR		CHF		USD	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
	31.12.2011	31.12.2011								
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	31 447	31 447	-312	312	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	2 469	2 469	-25	25	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 198	57 198	-404	404	-27	27	-6	6	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	91 114	91 114	-741	741	-27	27	-6	6	0	0
Podatek odroczony			-141	141	-6	6	-2	2	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-600	600	-21	21	-4	4	0	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	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR		CHF		USD	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
	31.12.2010	31.12.2010								
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 walutowe

Grupa 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 Grupy, 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.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z zawarciem przez Grupę w 2008, 2009 oraz w 2011 r. umów leasingowych w walucie obcej (EUR/CHF) jest ona narażona na ryzyko wywołane zmianami kursów w zakresie zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego za rok 2011 oraz 2010 na możliwe zmiany kursu walut w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2011 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	Struktura walutowa		
	31.12.2011	31.12.2011	T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	24 600	5 348	1 211	0	0
Należności w faktoringu	108	207	47	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 321	387	88	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	31 447	243	0	0	71
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 600	619	140	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 198	16 768	2 412	1 682	0

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

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	Struktura walutowa		
	31.12.2010	31.12.2010	T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	14 694	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	20 076	680	172	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 873	19 138	3 363	1 839	0

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2011 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	RYZYO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,86	3,98	4,00	3,27	3,76	3,08
	31.12.2011	31.12.2011	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	24 600	5 348	535	-535	0	0	0	0
Należności w faktoringu	108	207	21	-21	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 321	387	39	-39	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	31 447	243	0	0	0	0	-24	24
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 600	619	-62	62	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 198	16 768	-1 065	1 065	-611	611	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	125 274	23 572	-533	533	-611	611	-24	24
Podatek odroczony			-102	102	-117	117	-5	5
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-431	431	-494	494	-19	19

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2010 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	RYZIKO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,36	3,56	3,48	2,85	3,26	2,67
	31.12.2010	31.12.2010	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	14 694	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	20 076	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	143 711	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 związane z płynnością

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w Grupie dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie 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 Grupy 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. Grupa 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.

Ryzyko kredytowe

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

Zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony podpisem 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 Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może ustalić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze i w celu zachowania możliwości elastycznego reagowania na zmienne otoczenie ekonomiczne Zarząd Spółki dąży do optymalizacji udziału długu zewnętrznego w strukturze finansowania i wygenerowania nadwyżki finansowej.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa 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	2011	2010
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	33 916	49 258
2	Zobowiązania leasingowe	57 198	65 873
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 828	25 536
4	Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 321	-172
	Zadłużenie netto	105 621	140 495
1	Kapitał własny	181 488	129 311
2	Kapitał razem	181 488	129 311
3	Kapitał i zadłużenie netto	287 109	269 806
	Wskaźnik dźwigni (1 - kapitał razem / kapitał i zadłużenie netto)	37%	52%

45. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.

Zarząd spółki dominującej zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie zysku netto wypracowanego w 2011 r. w kwocie 10 133 tys. zł w całości na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane).