

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej BERLING S.A.
za rok 2010**



Dla akcjonariuszy BERLING S.A.

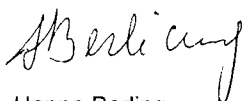
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BERLING za rok 2010.

Zarząd BERLING S.A. sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

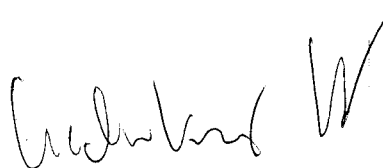
Elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Noty objaśniające	9

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 17 marca 2011 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:



Hanna Berling
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 17 marca 2011 roku



WYBRANDE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	2010	2009	2010	2009
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	76 916	64 535	19 208	14 868
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 414	11 394	3 100	2 625
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 134	11 556	3 030	2 662
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 983	10 718	2 743	2 469
Zysk (strata) netto	9 133	8 688	2 281	2 002
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 669	6 076	2 165	1 400
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 547	-8 887	-386	-2 047
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 054	3 546	1 512	817
Przepływy pieniężne netto – razem	13 176	735	3 290	169
Aktywa/Pasywa razem	67 445	45 842	16 843	10 561
Aktywa trwałe	14 146	12 486	3 533	2 876
Aktywa obrotowe	53 299	33 357	13 458	8 120
Kapitał własny	56 385	28 379	14 238	6 908
Zobowiązania razem	10 340	16 732	2 611	4 073
Zobowiązania długoterminowe	721	732	182	178
Zobowiązania krótkoterminowe	10 340	16 732	2 611	4 073
Liczba akcji (tys. szt.)	17 400	17 400	4 394	4 235
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,52	0,50	0,13	0,12
Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR)	3,24	1,63	0,82	0,40

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR ustalanych przez NBP w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu (31.12.2010 r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 tj. 3,9603 zł),
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (2010 r. - 4,0044 zł, 2009 r. - 4,3406 zł).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	7	72 509	58 376
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7	4 407	6 159
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	8	-55 086	- 43 841
Koszty sprzedaży	8	-5 902	- 5 521
Koszty zarządu	8	-3 514	- 3 780
Zysk netto na sprzedaży		12 414	11 394
Pozostałe przychody operacyjne	9	203	443
Pozostałe koszty operacyjne	10	-482	- 281
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		12 134	11 556
Przychody finansowe	11	201	29
Koszty finansowe	12	-1 353	- 867
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 983	10 718
Podatek dochodowy	13	-1 850	- 2 030
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 133	8 688
Działalność zaniechana			
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		9 133	8 688
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		9 133	8 688
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		9 133	8 688
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		9 133	8 688
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Zysk na jedną akcję	14		
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		0,52	0,50
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	2010	2009
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	15	8 471	8 471
Rzeczowe aktywa trwałe	16	5 245	3 801
Wartości niematerialne	17	139	63
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	291	144
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	-	7
Aktywa trwałe razem		14 146	12 486
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	26 836	25 941
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	11 623	4 676
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	32	382
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	14 523	1 347
Pozostałe aktywa	22	285	1 011
Aktywa obrotowe razem		53 299	33 357
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem		67 445	45 842

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	2010	2009
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23	17 400	14 400
Kapitał zapasowy	24	29 852	5 291
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-	9 133	8 688
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	56 385	28 379
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-
Kapitał własny razem		56 385	28 379
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	25	133	247
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	267	243
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	220	242
Rozliczane w czasie dotacje	29	101	-
Zobowiązania długoterminowe razem		721	732
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27	9 088	5 019
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	427	109
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27	425	-
Pożyczki i kredyty bankowe	25	114	11 461
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	218	142
Rozliczane w czasie dotacje	29	69	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		10 340	16 732
Zobowiązania razem		11 061	17 464
Pasywa razem		67 445	45 842

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2010	2009
Przepływy pieniężne działalności operacyjnej		
Zysk brutto	10 983	8 688
Amortyzacja	509	386
Odsetki	293	866
Wynik z działalności inwestycyjnej	-48	67
Należności - zmiana stanu	-6 597	1 123
Zapasy - zmiana stanu	-1 042	5 718
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	726	87
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	6 275	-8 647
Podatek dochodowy - zapłacony	-2 430	-2 078
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 669	6 076
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	91	67
Wydatki na zakup środków trwałych	-	-238
Zakup podmiotu zależnego	-1 638	-8 634
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 547	-8 887
Przepływy pieniężne działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	18 873	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-11 461	-1 593
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-169	-196
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	6 201
Opcje - rozliczenie	-895	-
Odsetki	-293	-866
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 054	3 546
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 176	735
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 347	612
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 523	1 347

k

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2010	2009
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	14 400	14 400
- Podwyższenie kapitału	3 000	-
Stan na koniec okresu	<u>17 400</u>	<u>14 400</u>
Kapitał zapasowy		
Na początek okresu	5 291	-
- Podział wyniku finansowego	8 688	5 291
- Agio z emisji	15 873	5 291
Na koniec okresu	<u>29 852</u>	<u>5 291</u>
Zyski zatrzymane		
Na początek okresu	8 688	5 291
- Wynik finansowy wypracowany w okresie	9 133	8 688
- Zwiększenie kapitału zapasowego	- 8 688	- 5 291
Stan na koniec okresu	<u>9 133</u>	<u>8 688</u>
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	28 379	19 691
Stan na koniec okresu	<u>56 385</u>	<u>28 379</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**Nota 1. Informacje ogólne o jednostce dominującej**

BERLING S.A. (Spółka, Jednostka, Jednostka dominująca) powstała w wyniku przekształcenia z Berling Centrum Chłodnictwa Spółka Jawna, która prowadziła działalność gospodarczą od kwietnia 1993 roku.

Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIV Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1 lutego 2008 i z tym dniem Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000298346.

Wspólnicy spółki jawnej objęli akcje w spółce akcyjnej w zamian za posiadane wkłady w spółce jawnej. Wszystkie aktywa i pasywa zostały przejęte przez BERLING S.A.

Numer Identyfikacji Podatkowej nadany został Spółce przez Urząd Skarbowy Warszawa Ochota w dniu 29 marca 1995 - NIP 522 00 59 742. Numer Regon 010164538 nadany został przez Wojewódzki Urząd Statystyczny ul. Wiktorska 91A w Warszawie w dniu 1 kwietnia 1993.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ulicy Wspólnej 25.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- handel hurtowy i detaliczny urządzeniami chłodniczymi,
- usługi w zakresie napraw, montażu i kompletacji urządzeń przemysłowych w szczególności związanych z chłodnictwem,
- wynajem sprzętu chłodniczego.

Skład Zarządu BERLING S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

- Hanna Berling – Prezes Zarządu,
- Paweł Ciechański – Członek Zarządu.

W 2010 roku oraz pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco

- Tomasz Berling - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Berling - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pawłowski - Członek Rady Nadzorczej.

W 2010 roku oraz pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

- W dniu 25.06.2010r. został odwołany Jerzy Stec z funkcji Członka Rady Nadzorczej
- W dniu 25.06.2010r. został powołany Kajetan Wojnicz do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

Czas trwania Spółki jest nieokreślony.

Nota 2. Skład grupy kapitałowej

BERLING jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BERLING S.A. (Grupa, Grupa Kapitałowa), w skład której wchodzi jednostka zależna Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” Sp. z o.o. (dalej Arkton/jednostka zależna).

BERLING nabył w 2008 roku 100% udziałów spółki Arkton, przez co stał się jej jedynym udziałowcem.

Przedmiotem działalności spółki zależnej jest:

- produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych.

Czas trwania jednostki zależnej jest nieokreślony.

Nota 3. Podstawa i format sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”),
- przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2009 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Jednostki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Nota 4. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki Grupy prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek Grupy sporządzane są według MSSF.

Nota 5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości, zmiany MSSF

Poniżej zostały przedstawione istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i produkty dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane 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 zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone w koszty odsetek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w sprawozdanie z całkowitych dochodów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Różnice kursowe dotyczące należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług w sprawozdaniu z całkowitych dochodów korygują odpowiednio przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

Spółka nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

Jednostka nie prowadzi programu wynagrodzeń opartych na akcjach (MSSF 2).

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

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

Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest

ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonej jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów oraz upusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się na dzień bilansowy w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Inwestycje

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy : kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- Pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- Należności krótkoterminowe wykazywane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności,
- Należności długoterminowe są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.
- Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągłości należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na

- podstawie informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).
- Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.
 - Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.
 - Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.
 - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
 - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kredyty bankowe

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

- możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - o nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - o kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, przyjętych stawek amortyzacyjnych. Szacunki są okresowo weryfikowane w oparciu o profesjonalną ocenę Zarządu.

Zmiany MSSF

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2010:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie), Zmiany dotyczyły reorganizacji treści i przesunięcia większości licznych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników.
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”, zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie), Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związanych z przejęciem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3, jak i związane z tym zmiany do MSR 27 ograniczają zastosowanie rachunkowości przejęcia tylko do momentu przejęcia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 precyzuje sposób ustalenia i ujmowania wartości godziwej na dzień przejęcia. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejęcia w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych..
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie), Zmiany określają: (1) zwolnienie jednostek stosujących metodę kosztów pełnych z retrospektywnego stosowania MSSF w stosunku do aktywów w postaci gazu ziemnego i ropy naftowej, (2) zwolnienie jednostek posiadających umowy leasingu z ponownej oceny klasyfikacji tych umów zgodnie z interpretacją KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing” w przypadku, gdy zastosowanie krajowych wytycznych rachunkowości daje ten sam efekt.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie), Zmiany określają: (1) zakres MSSF 2. Jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji musi ująć te dobra lub usługi niezależnie od okoliczności która jednostka w grupie rozlicza tę transakcję oraz czy transakcja jest rozliczana w formie akcji czy środkach pieniężnych, (2) oddziaływanie MSSF 2 oraz innych standardów. Rada określiła, iż zgodnie z MSSF 2 „grupa” ma jednakowe znaczenie jak w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, to jest w skład „grupy” wchodzi tylko jednostka dominująca oraz jej spółki zależne.
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie), Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli.
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie), Wyjaśniają one dwie kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego.
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF, opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”, zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w zakresie ujęcia księgowego umów koncesji na usługi w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego. KIMSF 12 dotyczy umów, w których koncesjodawca kontroluje lub reguluje jakie usługi koncesjodawca dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”, zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie), KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązanymi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa

o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18).

- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”, zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”, zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania przekazywania aktywów niegotówkowych właścicielom. Z interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niegotówkowych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie.
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”, zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).
- Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do dołączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Spółka uwzględniła wyżej wymienione zmiany przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, w przypadku gdy jej dotyczyły.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie. Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, 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 dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.
- 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 te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, 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), Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.
- 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).
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów

rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie). Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka reneguje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez 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 standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Nowy opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku standard MSSF 9 ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie). MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez ich wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez ich wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

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

Nota 6. Segmenty działalności

Dla celów zarządczych Grupa wyróżnia dwa sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- segment A - urządzenia chłodnicze,
- segment B - akcesoria i pozostałe urządzenia.

Grupa dokonuje oceny wyników segmentów operacyjnych na podstawie sporządzanych raportów przez poszczególne segmenty.

Segmenty 2010

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
Aktywa trwałe	18 997	4 207	-8 149	14 146
Udziały	17 565	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 257	3 071	917	5 245
Wartości niematerialne	-	139	-	139
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	175	88	28	291
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-	-	-
Wartość firmy	-	-	8 471	8 471
Aktywa obrotowe	43 446	10 695	-842	53 299
Zapasy	22 640	4 343	-147	26 836
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 516	2 410	-695	11 231
Należności z tytułu podatku dochodowego	425	-	-	425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 606	3 918	-	14 523
Pozostałe aktywa	260	24	-	284
Aktywa razem	62 443	13 993	-8 991	67 445

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
Kapitał własny	54 980	9 876	-8 470	56 385
Kapitały podstawowy	17 400	5 000	-5 000	17 400
Kapitały pozostałe	29 011	4 362	-3 521	29 852
Zysk netto okresu obrotowego	8 569	514	51	9 133
Zobowiązanie długoterminowe	181	366	174	721
Pożyczki i kredyty bankowe	-	133	-	133
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	51	174	267
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	139	81	-	220
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	-	101	-	101
Zobowiązania krótkoterminowe	7 282	3 752	-695	10 339
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7 106	3 101	-695	9 513
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	427	-	427
Pożyczki i kredyty bankowe	-	114	-	114
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	176	41	-	218
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	-	69	-	69
Pasywa razem	62 443	13 993	- 8 991	67 445

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	74 247	21 535	-19 995	75 786
Koszt działalności operacyjnej	62 645	20 786	-20 058	63 373
Zysk netto na sprzedaży	11 602	749	62	12 414
Pozostałe przychody operacyjne	55	148	-	203
Pozostałe koszty operacyjne	-302	180	-	482
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 355	717	62	12 134
Przychody finansowe	213	11	-23	201
Koszty finansowe	-1 283	93	-23	1 353
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 285	635	62	10 983
Podatek dochodowy	-1 716	-122	-12	-1 850
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 569	514	51	9 133

Segmenty 2009

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
Aktywa trwałe				
Udziały	11 811	-	-11 811	-
Rzeczowe aktywa trwałe	749	2 101	951	3 801
Wartości niematerialne	5	58	-	63
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41	57	46	144
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	7	-	7
Wartość firmy	-	-	8 471	8 471
Aktywa obrotowe				
Zapasy	20 836	5 413	-308	25 941
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 048	925	-915	5 058
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 314	33	-	1 347
Pozostałe aktywa	1 894	36	-919	1 011
Aktywa razem	41 697	8 629	-4 484	45 842

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
Kapitał własny				
Kapitały pozostałe	19 387	2 993	-2 689	19 691
Zysk netto okresu obrotowego	81 51	615	-78	8688
Wyplacone zyski spółki jawnej				
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	-	247	-	247
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	41	181	243
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	159	83	-	242
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 799	2 118	-1 898	5019
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	109	-	109
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				
Pożyczki i kredyty bankowe	9 068	2 393	-	11461
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	111	31	-	142
Pasywa razem	41 697	8 629	-4 484	45 842

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	53 767	17 788	-6 426	65 129
Koszt działalności operacyjnej	42 946	16 785	-5 996	53 735
Zysk netto na sprzedaży	10 821	1 003	430	11 394
Pozostałe przychody operacyjne	283	160	-	443
Pozostałe koszty operacyjne	158	123	-	281
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 946	1 040	-	11 556
Przychody finansowe	67	10	-48	29
Koszty finansowe	951	297	-381	867
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 062	753	-97	10 718
Podatek dochodowy	1 910	138	-18	2 030
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 151	615	-79	8 688

Nota 7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy w latach 2009-2010 wyniosły:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Przychody ze sprzedaży towarów	72 509	58 376
Przychody ze sprzedaży produktów	4 408	6 159
Razem	76 917	64 535

Struktura przychodów ze sprzedaży wg segmentów operacyjnych

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Sprężarki	11 454	12 597
Chłodnice	15 154	13 225
Skraplacze	4 868	3 009
Komponenty	14 740	13 041
Pozostałe	12 965	22 664
Produkty Arktonu	17 735	
Razem	76 917	64 535

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Polska	69 299	58 438
Zagranica	7 618	6 097
Razem	76 917	64 535

Informacje dotyczące głównych klientów

W Grupie nie występują klienci stanowiący indywidualnie co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w danym roku obrotowym.

Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Grupy przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Amortyzacja	509	386
Zużycie materiałów i energii	2 658	2 267
Usługi obce	3 200	6 198
Podatki i opłaty	108	193
Wynagrodzenia	3 933	4 109
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	721	729
Pozostałe koszty rodzajowe	269	229
Wartość sprzedanych towarów	51 975	39 031
Razem	63 373	51 141

Wysoki udział wartości sprzedanych towarów w kosztach ogółem wynikał z handlowego charakteru prowadzonej przez jednostkę dominującą działalności.

Nota 9. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	48	67
Dotacje	88	8
Odszkodowania	43	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	151
Odwrócone odpisy należności	5	203
Pozostałe przychody	19	14
Razem	203	443

Nota 10. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Odpisy aktualizujące należności	2	43
Niedobory magazynowe	-	146
Odpis aktualizujący zapasy	400	-
Pozostałe koszty	80	92
Razem	482	281

Nota 11. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Odsetki od lokat	169	20
Odsetki pozostałe	32	9
Razem	201	29

Nota 12. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	304	837
Odsetki pozostałe	33	30
Rozliczenie transakcji terminowych	895	-
Różnice kursowe	121	-
Razem	1 353	867

Na koszty odsetek w latach 2009-2010 składały się przede wszystkim odsetki od zaciągniętych przez Grupę kredytów bankowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

Nota 13. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Podatek bieżący	1 973	1 969
Podatek odroczony	-123	334
Razem	1 850	2 030

Część bieżąca i odroczonego podatku dochodowego w roku 2009 i 2010 ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Grupa nie posiada strat podatkowych, które mogłaby rozliczyć w przyszłości z dochodem do opodatkowania.

W latach 2009-2010 nie wystąpił podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym na dzień bilansowy.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

Najistotniejsze różnice przejściowe, od których Grupa tworzy aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą różnic kursowych, leasingu, odpisów aktualizujących zapasy i należności, rezerw na naprawy gwarancyjne..

Nota 14. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

W celu zapewnienia porównywalności, na potrzeby ustalenia zysku na akcję, przyjęto w latach 2009-2010 ilość akcji po upublicznieniu tj. 17 400 200 akcji.

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Zysk netto okresu	9 133	8 688
Liczba akcji zwykłych (tys.)	17 400	17 400
Podstawowy zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,52	0,50

Zysk rozwodniony na jedną akcję równa się zyskowi podstawowemu na jedną akcję.

Nota 15. Nabycie spółki zależnej

W dniu 31 marca 2009 roku jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” Sp. z o.o. W dniu 19 stycznia 2010 BERLING S.A. zawarł Aneks do Umowy inwestycyjnej z dnia 31 marca 2009 dotyczącej między innymi zakupu udziałów spółki ARKTON. Zgodnie z Aneksem strony umowy podwyższyły cenę nabycia udziałów o kwotę 447 tys. zł. Jednocześnie zgodnie z zapisami Aneksu Berling S.A. w zamian za zwiększenie ceny udziałów został zwolniony z zapłaty odsetek, które powstały na mocy pierwotnych zapisów umowy inwestycyjnej. Skutki Aneksu zostały uwzględnione w niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i przy ustalaniu wartości firmy.

Cena nabycia (umowa pierwotna) początkowa: 10 374 tys. zł,

Koszty dodatkowe: 290 tys. zł,

Koszty łączne: 10 664 tys. zł,

Aneks - korekta ceny nabycia o 447 tys. zł (naliczone odsetki do dnia aneksu),

Koszty łączne ogółem: 11 111 tys. zł,

Transakcja zgodnie z MSSF 3 została ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą nabycia.

Aktywa netto ARKTON na dzień nabycia

Wyszczególnienie	Wartość
Aktywa netto (wartość bilansowa)	1 823
Korekty	818
- korekty MSR (do wartości godziwej na 01.04.2009)	1 009
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od korekt aktywów/pasywów do wartości godziwej	-192
Aktywa netto po korektach	2 640
Koszt połączenia (nabycia)	11 111
Wartość firmy	8 471

Arkton potraktowano jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne, który jest najmniejszym możliwym do zidentyfikowania zespołem aktywów który, wypracowuje środki pieniężne.

Przeprowadzony przez Zarząd Jednostki dominującej zgodnie z MSR 36 test na utratę wartości firmy nie wykazał potrzeby ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Nota 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty budynki	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2009	2 637	560	1 026	417	4 640
Zwiększenia	577	150	533	15	1 275
Zwiększenie z tytułu nabycia Arkton Sp. z o.o.	145	-	-	-145	-
Przeniesienia	-8	-28	-148	-	-184
Zmniejszenia	3 351	682	1 411	287	5 731
Wartość brutto na 31 grudnia 2009					
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)	-470	-384	-681	-216	-1 751
Na 1 stycznia 2009	-88	-65	-165	-15	-333
Amortyzacja za okres	-	22	63	-	85
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-558	-427	-783	-231	-1 999
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2009	2 167	176	345	201	2 889
Wartość netto na 1 stycznia 2009	2 793	255	628	56	3 732
Wartość netto na 31 grudnia 2009	2 637	560	1 026	417	4 640
Wartość brutto na 1 stycznia 2010	3 351	682	1 411	287	5 731
Zwiększenia	855	412	709	68	2 044
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-119	-2	-115	-	-236
Wartość brutto na 31 grudnia 2010	4 087	1 092	2 005	355	7 539
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Na 1 stycznia 2010	-558	-427	-783	-231	-1 999
Amortyzacja za okres	-66	-147	-238	-23	-474
Zmniejszenia	68	2	78	-	148
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2010	-556	-572	-943	-254	-2 325
Wartość netto na 1 stycznia 2010	2 793	255	628	56	3 732
Wartość netto na 31 grudnia 2010	3 531	520	1 062	101	5 214

Wartość środków trwałych w budowie na koniec 2009 roku oraz 2010 roku wyniosła odpowiednio 68 tys. zł i 30 tys. zł.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Grupa nie wytwarza środków trwałych we własnym zakresie.

Wartości początkowej środków trwałych nie zwiększały koszty finansowania zewnętrznego.

Kredyty bankowe zabezpieczone są na środkach trwałych i zostały opisane w nocie 29.

Nota 17. Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	Wartość firmy	Koncesje, licencje	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2009	8 471	283	8 754
Zwiększenia	-	63	63
Przeniesienia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2009	-	346	346
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Na 1 stycznia 2009	-	-232	-232
Amortyzacja za okres	-	-53	-53
Zmniejszenia	-	-	-
Test na utratę wartości	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Na 31 grudnia 2009	-	-285	-285
Wartość netto na 1 stycznia 2009	8 471	52	8 523
Wartość netto na 31 grudnia 2009	8 471	62	8 533
Wartość brutto na 1 stycznia 2010	8 471	346	8 817
Zwiększenia	-	187	187
Przeniesienia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2010	-	533	9 004
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Na 1 stycznia 2010	-	-285	-285
Amortyzacja za okres	-	-109	-109
Zmniejszenia	-	-	-
Test na utratę wartości	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Na 31 grudnia 2010	-	-394	-394
Wartość netto na 1 stycznia 2010	8 471		
Wartość netto na 31 grudnia 2010	8 471	62	8 533

W Grupie nie występowały wartości niematerialne użytkowane na podstawie umów leasingu.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Grupa nie wytwarza wartości niematerialnych we własnym zakresie.

Wartości początkowej wartości niematerialnych nie zwiększały koszty finansowania zewnętrznego.

Nota 18. Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Różnice kursowe	20	2
Odsetki od pożyczki	-	38
Wynagrodzenia/świadczenia pracownicze	11	26
Naprawy gwarancyjne	41	21
Odpisy na zapasy	76	
Wycena opcji/kontraktów	80	-
Niezrealizowana marża	28	46
Pozostałe	35	39
Razem	291	144

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Środki trwałe	218	233
Pozostałe	49	10
Razem	267	243

Na dzień 31 grudnia 2009 i 2010 roku Grupa nie posiadała niewykorzystanych strat podatkowych, które podlegałyby odliczeniu od przyszłych zysków podatkowych.

Nota 19. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Należności handlowe	11 277	4 956
Odpis aktualizujący wartość należności	-386	-391
Należności handlowe netto	10 891	4 565
Inne należności	732	500
Razem	11 623	5 065

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej, ponieważ nie występują istotne należności długoterminowe.

Standardowym terminem płatności w przypadku należności handlowych jest 30 dni, w wyjątkowych przypadkach 60 dni.

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Wartości bilansowe należności ogółem (brutto) są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Waluta		
PLN	10 428	5 190
EUR	846	266
USD	3	-
Razem	11 277	4 956

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartości należności handlowych:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Stan na dzień 1 stycznia	391	551
Utworzenie odpisów	2	43
Odwrócenie odpisów	-7	- 203
Stan na dzień 31 grudnia	386	391

Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w kosztach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pozostałe pozycje należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Nota 20. Zapasy

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Materiały	3 226	2 955
Produkcja w toku	51	195
Wyroby gotowe	64	944
Towary	23 494	21 807
Razem	26 836	25 941

Informacje na temat zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych przez Grupę kredytów i pożyczek przedstawiono w nocie nr 29.

Koszt zapasów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały ujęte w pozycji „Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

W 2010 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na łączną kwotę 400 tys. zł.

Nota 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Środki pieniężne w kasie i w banku	14 523	1 347
Razem	14 523	1 347

Na środki pieniężne na dzień bilansowy składały się typowe lokaty O/N.

Struktura środków pieniężnych w latach 2009-2010 przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Waluta PLN	10 210	803
Waluta EUR	2 958	540
Waluta USD	1 355	4
Razem	14 523	1 347

Nota 22. Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Ubezpieczenia, prenumeraty	61	46
Koszty upublicznienia/IPO	-	950
Wycena kontraktów terminowych/opcji	199	
Pozostałe koszty	25	15
Razem	285	1 011

Na pozostałe aktywa na koniec 2010 składała się wycena na dzień bilansowy zawartych instrumentów finansowych w postaci kontraktów walutowych otwartych na zakup 500 tys. USD oraz opcji zabezpieczających wartość godziwą posiadanej miedzi, w związku z dużą zmiennością cen tego surowca na światowych rynkach.

Najistotniejszą pozycją pozostałych aktywów na koniec 2009 roku były koszty upublicznienia, które zostały w 2010 roku rozliczone z agio powstałym z emisji akcji.

Nota 23. Kapitał podstawowy

W 2010 roku został podwyższony kapitał podstawowy Spółki do kwoty 17 400 tys. zł poprzez wyemitowanie 3 000 tys. akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 maja 2010 r.

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	%akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
Berling Hanna	120	-	120	120	-
Berling Investments Ltd	10 770 000	61,9	10 770 000	10 770 000	61,9
Berling Marcin	40	-	40	40	-
Berling Tomasz	40	-	40	40	-
Aviva Investors Poland S.A.	1 411 200	8,1	1 411 200	1 411 200	8,1

Udziałowcami Berling Investments Ltd są Hanna, Marcin i Tomasz Berling posiadający odpowiednio 50%, 25%, 25% udziałów tej spółki.

W 2011 roku ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada 887.764 sztuk akcji Berling S.A., stanowiących 5,10% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 887.764 głosów, które stanowią 5,10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania, co do uczestnictwa w podziale zysku.

Nota 24. Kapitał zapasowy

Zgodnie ze statutem Spółki zysk netto może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy, z tym, że co najmniej 8% zysku rocznego przelewane będzie do kapitału zapasowego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.

Na koniec 2010 wartość kapitału rezerwowego/zapasowego wynosiła 5 291 tys. zł, który powstał z zysku netto jednostki dominującej w kwocie 4 986 tys. zł oraz korekt konsolidacyjnych w wartości 305 tys. zł.

W ramach kapitału zapasowego, którego wartość na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 29 852 tys. zł Grupa wykazała między innymi nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji objętych ofertą publiczną oraz poniesionych kosztów emisji, która została przeprowadzona w I półroczu 2010 roku w wysokości 15 873 tys. zł.

Nota 25. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	133	247
	<u>133</u>	<u>247</u>
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	114	7 260
Pożyczki	-	4 201
	<u>114</u>	<u>11 461</u>
Kredyty i pożyczki razem	<u><u>247</u></u>	<u><u>11 708</u></u>

Informacje na temat zabezpieczeń dotyczących zaciągniętych kredytów i pożyczek zaprezentowano w nocie nr 29.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Od 1 do 2 lat	114	247
Razem	<u>114</u>	<u>247</u>

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek Grupy przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
PLN	247	11 461
Razem	<u>247</u>	<u>11 461</u>

Charakterystyka umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2010 roku

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca nie była stroną żadnych umów kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka zależna była stroną umowy o kredyt inwestycyjny hipoteczny nr 2125/10/2004 z dnia 25 marca 2004 zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Kwota kredytu wyniosła 928 tys. zł i została udostępniona na finansowanie zakupu nieruchomości. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej (WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych) powiększonej o marżę banku. Ostateczny termin spłaty kredytu upływa dnia 28 lutego 2012 roku.

Charakterystyka umów kredytowych i pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku

30 stycznia 2009 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Hanną Berling a Berling S.A., na podstawie której Hanna Berling udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 4 000 tys. zł. Pożyczka zawarta została na czas nieoznaczony i oprocentowana jest według zmiennej stopy wskaźnika rocznego WIBOR powiększonego o 1 punkt procentowy w skali roku. Na 31 grudnia 2009 roku zobowiązania Berling S.A. z tytułu pożyczki wobec Hanny Berling wyniosły 4 201 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca była stroną umowy o kredyt obrotowy 2953445WA17120900 z dnia 18 grudnia 2009 roku zawartej z Kredyt Bankiem S.A. Kwota kredytu wyniosła 4 000 tys. zł i została udostępniona na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej (WIBOR O/N) powiększonej o marżę banku. Termin spłaty kredytu upływa kwota 2 000 tys. zł dnia 31 maja 2010 roku, a kwoty 2 000 tys. zł 30 czerwca 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca była stroną umowy o kredyt obrotowy 2953445WA07010800 z dnia 7 stycznia 2008 zawartej z Kredyt Bankiem S.A. Kwota kredytu wyniosła 7 000 tys. zł i została udostępniona na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej (WIBOR O/N) powiększonej o marżę banku. Termin spłaty kredytu upływa dnia 30 grudnia 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku jednostka zależna była stroną umowy o kredyt obrotowy nr 3216564WA17120800 z dnia 22 grudnia 2008 roku zawartej z Kredyt Bank S.A. Kwota udzielonego kredytu wynosi 745 tys. zł przeznaczonych na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty kredytu upływa dnia 21 grudnia 2010 roku.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku jednostka zależna była stroną umowy o kredyt inwestycyjny hipoteczny nr 2125/10/2004 z dnia 25 marca 2004 zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Kwota kredytu wyniosła 928 tys. zł i została udostępniona na finansowanie zakupu nieruchomości. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej (WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych) powiększonej o marżę banku. Ostateczny termin spłaty kredytu upływa dnia 28 lutego 2012 roku.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku jednostka zależna była stroną umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 2125/559/163/08/00 z dnia 31 marca 2008 zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Kwota kredytu wyniosła 2 000 tys. zł i została udostępniona na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej (WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych) powiększonej o marżę banku. Termin ostatecznej spłaty kredytu upływa dnia 31 marca 2010 roku.

Nota 26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Krótkoterminowe	218	142
Długoterminowe	220	242
Razem	438	382

Zobowiązania z tytułu leasingu występowały wyłącznie w walucie polskiej.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Zobowiązanie Grupy z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

Nota 27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Zobowiązania handlowe	8 424	4 429
Zobowiązania publiczno-prawne	585	360
Pozostałe zobowiązania	79	230
Razem	9 088	5 019

Na pozostałe zobowiązania na koniec 2009 roku składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce zależnej wobec poprzednich udziałowców o łącznej wartości 8 634 tys. zł.

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 60 dni.

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 1.12.2010	dzień 31.12.2009
PLN	1 384	1 470
USD	-	-
EUR	7 704	3 549
Razem	9 088	5 019

Nota 28. Świadczenia pracownicze

Na poszczególne dni bilansowe rozrachunki z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Wynagrodzenia	427	109
Razem	427	109

Z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 933	4 109
Koszty ubezpieczeń społecznych	721	729
Razem	4 654	4 838

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem Zarządu):

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Stanowiska robotnicze		22
Stanowiska nierobotnicze		36
Razem		58

W Grupie nie występują nagrody jubileuszowe dla pracowników oraz inne programy świadczeń emerytalnych, rentownych poza wynikającymi z kodeksu pracy.

Nota 29. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia**Na dzień 31 grudnia 2010 roku**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca nie była stroną umów kredytowych i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca nie była stroną żadnych umów kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka zależna była stroną umowy o kredyt inwestycyjny hipoteczny nr 2125/10/2004 z dnia 25 marca 2004 zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Kwota kredytu wyniosła 928 tys. zł i została udostępniona na finansowanie zakupu nieruchomości. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej (WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych) powiększonej o marżę banku. Ostateczny termin spłaty kredytu upływa dnia 28 lutego 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w związku z umową o kredyt inwestycyjny hipoteczny nr 2125/10/2004 z dnia 25 marca 2004 zawartą przez jednostkę zależną z Bankiem Zachodnim WBK S.A. zostało ustanowione:

- zabezpieczenie w formie hipoteki zwykłej do kwoty 800 tys. zł na nieruchomości położonej w Wilkowicach,
- zabezpieczenie w formie hipoteki kaucyjnej do kwoty 130 tys. zł na nieruchomości położonej w Wilkowicach.

Wartość kredytu na 31 grudnia 2010 wynosiła 247 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w związku z umową o kredyt obrotowy nr 2953445WA17120900 z dnia 18 grudnia 2009 roku zawartą przez jednostkę dominującą z Kredyt Bank S.A. zostało ustanowione:

- zabezpieczenie w formie weksla własnego In blanco wraz z deklaracją wekslową,
- sądowego zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych w kwocie 5 200 tys. zł,
- cesji praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej magazynu głównego na rzecz Kredyt Banku S.A. 5 200 tys. zł,

Kredyt został uruchomiony w 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w związku z umową o kredyt obrotowy nr 2953445WA07010800 z dnia 7 stycznia 2008 zawartą przez jednostkę dominującą z Kredyt Bank S.A. zostało ustanowione:

- zabezpieczenie w formie weksla własnego In blanco wraz z deklaracją wekslową,
- sądowego zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych w kwocie 9 100 tys. zł,
- cesji praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej magazynu głównego na rzecz Kredyt Banku S.A. 9 100 tys. zł,

Wartość kredytu na 31 grudnia 2009 wynosiła 4 866 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w związku z umową o kredyt obrotowy nr 3216564WA17120800 z dnia 22 grudnia 2008 zawartą przez jednostkę zależną z Kredyt Bank S.A. zostało ustanowione:

- zastaw wraz z cesją praw z polisy na zapasach o wartości 1 490 tys. zł.

Wartość kredytu na 31 grudnia 2009 wynosiła 1 571 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w związku z umową o kredyt obrotowy nr 2125/559/163/08/00 z dnia 31 marca 2008 zawartą przez jednostkę zależną z Bankiem Zachodnim WBK S.A. zostało ustanowione:

- zabezpieczenie w formie hipoteki kaucyjnej do kwoty 2 250 tys. zł na nieruchomości położonej w Wilkowicach,
- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produktów gotowych i towarów handlowych na kwotę 4 000 tys. zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia tych zapasów.

Wartość kredytu na 31 grudnia 2009 wynosiła 1 571 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w związku z umową o kredyt inwestycyjny hipoteczny nr 2125/10/2004 z dnia 25 marca 2004 zawartą przez jednostkę zależną z Bankiem Zachodnim WBK S.A. zostało ustanowione:

- zabezpieczenie w formie hipoteki zwykłej do kwoty 800 tys. zł na nieruchomości położonej w Wilkowicach,
- zabezpieczenie w formie hipoteki kaucyjnej do kwoty 130 tys. zł na nieruchomości położonej w Wilkowicach.

Wartość kredytu na 31 grudnia 2009 wynosiła 360 tys. zł.

Nota 30. Rozliczane w czasie dotacje

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Krótkoterminowe	101	-
Długoterminowe	69	-
Rozliczane w czasie dotacje razem	170	-

W 2010 roku jednostka zależna otrzymała dotację na dofinansowanie zakupu środków trwałych, która rozliczana jest w czasie przez okres amortyzacji środków trwałych jej dotyczącej.

Nota 31. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Grupa zawiera wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi na zasadach rynkowych.

Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

30 stycznia 2009 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Hanną Berling a Berling S.A., na podstawie której Hanna Berling udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 4 000 tys. zł. Pożyczka zawarta została na czas nieoznaczony i oprocentowana jest według zmiennej stopy wskaźnika rocznego WIBOR powiększonego o 1 punkt procentowy w skali roku Na 31 grudnia 2009 roku zobowiązania Berling S.A. z tytułu pożyczki wobec Hanny Berling wyniosły 4 201 tys. zł. Pożyczka została w całości spłacona przez Spółkę w 2010 roku.

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2010 roku wyniosły łącznie 35 tys. zł, a w 2009 roku 41 tys. zł.

Ponadto Marcin Marczuk członek Rady Nadzorczej jest współnikiem kancelarii Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni. Z tytułu świadczenia przez kancelarię Prof. Marek Wierzbowski Radcowie Prawni Sp. p. usług prawnych BERLING w 2010 roku poniósł koszty w wysokości 62 tys. zł.

Jednostka dominująca z dniem 1 listopada 2009 roku zawarł umowę o pracę z Panem Marcinem Berlingiem, na podstawie której otrzymał za miesiąc listopada i grudzień łącznie wynagrodzenie brutto w wysokości 16 tys. zł.

W 2010 roku wynagrodzenie Pana Marcina Berlinga z tytułu umowy o pracę wyniosło 96 tys. zł.

W ostatnim roku obrotowym, Jednostka nabyła od Pana Marcina Berlinga samochód osobowy marki BMW za kwotę 79 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń członków Zarządu Berling S.A. w 2009 i 2010 roku kształtowały się następująco:

W 2009 r.

- Hanna Berling – 180 tys. zł,
- Paweł Ciechański – 180 tys. zł.

W 2010 r.

- Hanna Berling – 276 tys. zł,
- Paweł Ciechański – 252 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Berling S.A. w 2009 i 2010 roku kształtowały się następująco:

W 2009 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – bez wynagrodzenia,
- Marcin Marczuk – 11 tys. zł,
- Jerzy Stec – 1 tys. zł,
- Grzegorz Pawłowski – bez wynagrodzenia.

W 2010 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 1 tys. zł,
- Marcin Marczuk – 2,4 tys. zł,
- Jerzy Stec – 0,5 tys. zł,
- Grzegorz Pawłowski – 0,5 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 1 tys. zł.

W latach 2009-2010 roku nie były udzielane członkom Zarządu/Rady Nadzorczej Spółki oraz innym kluczowym pracownikom pożyczki, kredyty, gwarancje.

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej BERLING S.A. nie pobierali żadnych świadczeń od podmiotu zależnego.

Transakcje z jednostką zależną

W dniu 6 listopada 2009 została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Przedsiębiorstwem Wielobranżowym „ARKTON” Sp z o.o. jako pożyczkobiorcą a Berling S.A. jako pożyczkodawcą, na mocy której udzielono pożyczki w kwocie 1 600 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest w oparciu o WIBOR 1M powiększony o 1,5 % marży w stosunku rocznym. Pożyczka została w całości spłacona w 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość pożyczki wyniosła 919 tys. zł, a wartość odsetek za rok 2010 wyniosła 48 tys. zł. Pożyczka wraz z odsetkami została w całości uregulowana w 2010 roku.

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółką zależną z tytułu zakupu i sprzedaży towarów oraz produktów osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku następujący poziom:

- Sprzedaż Arkton do Berling – 3 785 tys. zł,
- Sprzedaż Berling do Arkton – 2 654 tys. zł.

Salda rozrachunków na dzień 31 grudnia 2009 roku powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług wyniosło 967 tys. zł.

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółką zależną z tytułu zakupu i sprzedaży towarów oraz produktów osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku następujący poziom:

- Sprzedaż Arkton do Berling – 11 211 tys. zł,
- Sprzedaż Berling do Arkton – 8 783 tys. zł,
- Odsetki od pożyczki – 23 tys. zł.

Salda rozrachunków na dzień 31 grudnia 2010 roku powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług wyniosło 694 tys. zł.

Wynagrodzenie kluczowego personelu Spółki

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone lub należne:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Organy zarządzające	528	360
Organy nadzorujące	35	41
Razem	563	401

Nota 32. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego.

W 2010 roku Grupa w związku z dużą zmiennością cen miedzi na światowych rynkach zawierała opcje zabezpieczające wartość godziwą posiadanej przez Spółkę miedź.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Jednostka posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez lata 2009-2010, było nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Jednostki obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

Ryzyko walutowe

Kurs walut wywiera wpływ na działalność Grupy. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczony do odbiorców krajowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Grupa nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową związaną z zawieraniem w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte przez Grupę wyniki.

Nota 33. Zarządzanie kapitałem

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

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Oprocentowane kredyty i pożyczki	247	11 708
Zobowiązania leasingowe	438	384
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	9 939	5 129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-14 523	-1 347
Zadłużenie netto	-3 900	15 874
Kapitał własny	56 385	28 379
Kapitał i zadłużenie netto	52 486	44 253
Wskaźnik dźwigni	0,93	1,56

Nota 34. Proponowany podział zysku za rok 2010

Zarząd Jednostki dominującej proponuje przeznaczyć wypracowany w bieżącym okresie zysk netto w kwocie 8 569 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Nota 35. Wypłata dywidendy

Grupa nie wypłaciła dywidendy w bieżącym oraz poprzednim okresie. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy na rok 2010.

Nota 36. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła.

Nota 37. Wynagrodzenie audytora

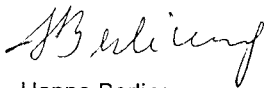
Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2010 wyniosło 9 tys. zł, natomiast za rok 2009 wyniosło 15 tys. zł.

Nota 38. Istotne sprawy sporne

Na dzień 31.12.2010 roku Grupa nie była stroną istotnych spraw spornych prowadzonych w imieniu i przeciwko Grupie.

Nota 39. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w szczególności na kapitały lub wynik finansowy Grupy.



Hanna Berling
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 17 marca 2011 roku

Niniejsze sprawozdanie zawiera 35 stron.

