

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
BERLING S.A.
za rok 2011

h

Dla akcjonariuszy BERLING S.A.

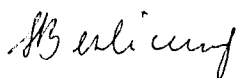
Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe stanowi statutowe jednostkowe sprawozdanie finansowe BERLING za rok 2011.

Zarząd BERLING S.A. sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2011 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 jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

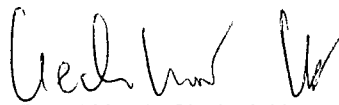
	Strona
Wybrane dane finansowe	3
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Noty objaśniające	9

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 15 marca 2012 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:



Hanna Berling

Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 15 marca 2012 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	2011	2010	2011	2010
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	82 446	74 247	19 914	18 541
Zysk (strata) ze sprzedaży	9 882	11 302	2 387	2 822
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 000	11 355	2 415	2 836
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 450	10 285	2 766	2 568
Zysk (strata) netto	8 923	8 569	2 155	2 140
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 765	5 618	668	1 403
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 343	-4 006	-324	-1 000
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 056	9 471	-497	2 365
Przepływy pieniężne netto – razem	-634	9 292	-153	2 320
Aktywa/Pasywa razem	72 407	62 443	16 394	15 594
Aktywa trwałe	19 984	18 997	4 525	4 744
Aktywa obrotowe	52 423	43 446	11 869	10 970
Kapitał własny	62 786	54 980	14 215	13 883
Zobowiązania razem	9 422	7 463	2 133	1 885
Zobowiązania długoterminowe	487	181	110	46
Zobowiązania krótkoterminowe	9 135	7 282	2 068	1 839
Liczba akcji (tys. szt.)	17 400	17 400	17 400	17 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,51	0,49	0,12	0,12
Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR)	3,61	3,16	0,92	0,80

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 (31.12.2011 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 tj. 4,4168 zł),
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (2011 r. - 4,1401 zł, 2010 r. - 4,0044 zł).

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	7	82 398	74 223
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7	48	24
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	8	-62 308	-55 428
Koszty sprzedaży	8	-6 978	-5 337
Koszty zarządu	8	-3 278	-2 180
Zysk netto na sprzedaży		9 882	11 302
Pozostałe przychody operacyjne	9	195	55
Pozostałe koszty operacyjne	10	-77	-2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		10 000	11 355
Przychody finansowe	11	1 493	213
Koszty finansowe	12	-42	-1 283
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 450	10 285
Podatek dochodowy	13	-2 528	-1 716
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 923	8 569
Działalność zaniechana			
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		8 923	8 569
Inne całkowite dochody netto			
		-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		8 923	8 569
Zysk na jedną akcję zwykłą	14	0,51	0,49
Całkowity dochód na jedną akcję zwykłą	14	0,51	0,49

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe			
Udziały	15	17 809	17 565
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 763	1 257
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	411	175
Pozostałe aktywa	-	-	-
Aktywa trwałe razem		19 984	18 997
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18	25 854	22 640
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	14 468	9 516
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	306	425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	9 971	10 606
Pozostałe aktywa	20	1 825	260
Aktywa obrotowe razem		52 423	43 446
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa razem		72 407	62 443

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24	17 400	17 400
Kapitał zapasowy	25	36 463	29 011
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-	8 923	8 569
Kapitał własny razem		62 786	54 980
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	26	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	200	42
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	287	139
Zobowiązania długoterminowe razem		487	181
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	8 759	7 106
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	100	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pożyczki i kredyty bankowe	26	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	275	176
Zobowiązania krótkoterminowe razem		9 135	7 282
Zobowiązania razem		9 621	7 463
Pasywa razem		72 407	62 443

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	2011	2010
Przepływy pieniężne działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	11 450	10 285
Amortyzacja	356	247
Odsetki	21	223
Należności - zmiana stanu	- 4 833	-4 893
Zapasy - zmiana stanu	- 3 214	-1 804
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	- 438	585
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	1 911	3 229
Podatek dochodowy – zapłacony	- 2 487	- 2 254
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 765	5 618
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	163	-
Wpływy z tytułu udzielonej pożyczki podmiotowi zależnemu	-	942
Wydatki na zakup środków trwałych	-337	-89
Podwyższenie kapitału/dopłaty w podmiocie zależnym	-213	- 5 754
Opcje/kontrakty forward	- 957	-895
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 344	- 4 006
Przepływy pieniężne działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 566	-
Wpływy netto z emisji akcji	-	18 873
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-	-9 068
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-470	- 111
Odsetki	-21	- 223
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 056	9 471
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 606	9 292
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 635	1 314
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 971	10 606

h

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2011	2010
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	14 400	14 400
- Podwyższenie kapitału	3 000	3 000
Stan na koniec okresu	<u>17 400</u>	<u>17 400</u>
Kapitał zapasowy		
Na początek okresu	29 011	4 986
- Podział zysków zatrzymanych	7 003	8 151
- Program motywacyjny	449	-
- Agio z emisji	-	15 873
Na koniec okresu	<u>36 463</u>	<u>29 011</u>
Zyski zatrzymane		
Na początek okresu	8 569	8 151
- Dywidenda	- 1 566	-
- Zwiększenie kapitału zapasowego	- 7 003	- 8 151
- Zysk za okres	8 923	8 569
Stan na koniec okresu	<u>8 923</u>	<u>8 569</u>
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	<u>54 980</u>	<u>27 538</u>
Stan na koniec okresu	<u>62 786</u>	<u>54 980</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**Nota 1. Informacje ogólne o Spółce**

BERLING S.A. (Spółka, Jednostka) 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 Grzybowskiej 2/83.

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 jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

W 2011 roku oraz pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia jednostkowego 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 2011 roku oraz pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Czas trwania Spółki jest nieokreślony.

Nota 2. Skład grupy kapitałowej

BERLING jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BERLING S.A., w skład której wchodzi jednostka zależna Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” sp. z o.o. (dalej Arkton) oraz BERLING Promotions sp. z o.o. (dalej BERLING Promotions)

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.

W 2011 roku BERLING nabył 100% udziałów w spółce BERLING Promotions sp. z o.o. (dawniej MW Legal 9 sp. z o.o.), jej przedmiotem działalności jest:

- działalność marketingowa,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Czas trwania spółek zależnych jest nieokreślony.

Nota 3. Podstawa i format sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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”).

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2010 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 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

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 Spółkę 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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

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

Jednostka prowadzi 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. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdania finansowego do zgodności z MSSF.

Nota 5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości, zmiany MSSF

Poniżej zostały przedstawione istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego jednostkowego 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 poprzedzający dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP 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 grupa) 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 zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01 września 2011 roku przyjęła regulamin programu motywacyjnego.

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 odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

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 zdadne 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 notach objaśniających do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw, odpisów aktualizujących należności i zapasy, przyjętych stawek amortyzacyjnych. Szacunki są okresowo weryfikowane w oparciu o profesjonalną ocenę Zarządu.

Zmiany MSSF

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF (Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej) ogłoszone w 2011 r., które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczyh rozpoczynających się od lub po dniu 1 stycznia 2011 r.

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ustala zasady dotyczące sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki, która kontroluje jedną lub więcej jednostek. Standard zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard wymaga, aby jednostka kontrolująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe, dla niektórych jednostek ustalone są ograniczone zwolnienia od tego wymogu. Standard wprowadza definicję kontroli i ustala kontrolę jako kryterium tego, czy dana jednostka ma być ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Standard ustala również zasady sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 11 Wspólne umowy

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ustala zasady raportowania finansowego jednostek biorących udział we wspólnych umowach. Standard zastępuje MSR 31 Udziały w wspólnych przedsięwzięciach. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka, która bierze udział we wspólnej umowie, ustaliła jaki jest to rodzaj wspólnej umowy na podstawie praw i obowiązków wynikających z zapisów umowy. Standard rozróżnia dwa typy wspólnych umów: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz wprowadza różne zasady raportowania finansowego dla tych typów wspólnych umów. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 12 Ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ma zastosowanie do jednostek, które posiadają udziały w jednostkach zależnych, wspólnych umowach, jednostkach stowarzyszonych lub niekonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka ujawniła informacje, które umożliwią czytelnikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru udziałów w innych jednostkach oraz związanego z tymi udziałami ryzyka, wpływu tych udziałów na sytuację finansową, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne jednostki. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i wprowadza definicję wartości godziwej, ustala jednolite zasady dotyczące wyceny w wartości godziwej oraz wprowadza wymogi dotyczące ujawnień związanych z wyceną w wartości godziwej. Standard ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej i wymagają ujawnień dotyczących tej wyceny. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala temu podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany zostały opublikowane w grudniu 2011 r. Zgodnie z tymi zmianami jednostki są zobowiązane do ujawnienia informacji, które umożliwią czytelnikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu lub potencjalnego wpływu kompensat, w tym prawa do rozliczenia rozpoznanych przez jednostkę aktywów finansowych i rozpoznanych zobowiązań finansowych, na sytuację finansową jednostki. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe

Zmiany opublikowane 16 grudnia 2011 r. wprowadzają wymóg zastosowania MSSF 9 do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2015 r. zamiast do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Dozwolone jest również wcześniejsze zastosowanie standardu. Zmianie ulega zwolnienie od obowiązku przekształcania danych porównawczych i wprowadza się wymóg zaprezentowania dodatkowych ujawnień związanych z przejściem z MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena na MSSF 9. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011 r., wprowadzają one wymóg grupowania elementów pozostałych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają również obecne wymogi, zgodnie z którymi rachunek zysków i strat oraz zestawienie całkowitych dochodów mogą być prezentowane jako jedno zestawienie lub jako dwa osobne zestawienia. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2012 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy

Podatek odroczonej: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2012 r.). Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011 r., ulepszą one zasady rachunkowości dotyczące programów emerytalnych i innych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmieniony MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i zawiera on wymogi dotyczące zasad rachunkowości i ujawnień dla inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone w jednostkach, które sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe. Zmieniony standard wymaga, aby jednostka, która sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe, ujmowała te inwestycje w tym sprawozdaniu w koszcie historycznym lub zgodnie z MSSF 9 Instrumenty Finansowe. Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmieniony MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011 r., opisuje on zasady rachunkowości związane z inwestycjami w jednostki stowarzyszone oraz wprowadza wymóg rozliczania inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przy zastosowaniu metody praw własności. Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja, Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany zostały opublikowane w grudniu 2011 r. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie będą one miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania odpadów w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej

Interpretacja została opublikowana 19 października 2011 r. i będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

W dniu przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego (luty 2012 r.) poniższe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje KIMSF nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

MSSF 11 Wspólne umowy

MSSF 12 Ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach

MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Zmiany do MSSF 1 Hiperinflacja i zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Obowiązkowe daty wejścia w życie oraz ujawnienia związane z okresem przejściowym

Zmiany do MSR 1 Prezentacja elementów pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany do MSR 12 Odzyskiwalność aktywów

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmiany do MSR 32 Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania odpadów w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej

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

Nota 6. Segmenty działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, zostały zidentyfikowane segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Zarząd Jednostki rozpoznaje następujące segmenty operacyjne:

- Sprężarki,
- Chłodnice,
- Skraplacze,
- Komponenty,
- Pozostałe.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg segmentów operacyjnych

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Sprężarki	12 221	10 854
Chłodnice	23 645	14 754
Skraplacze	2 722	4 668
Komponenty	18 750	14 445
Pozostałe	10 181	12 891
Produkty Arktonu	14 927	16 635
Razem	82 446	74 247

Informacje dotyczące głównych klientów

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

Nota 7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki w latach 2010-2011 wyniosły:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Przychody ze sprzedaży towarów	82 398	74 223
Przychody ze sprzedaży produktów	48	24
Razem	82 446	74 247

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i towarów

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Polska	74 799	66 629
UE	1 316	582
Zagranica	6 331	7 036
Razem	82 446	74 247

Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Spółki przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Amortyzacja	356	247
Zużycie materiałów i energii	544	427
Usługi obce	4 692	3 834
Podatki i opłaty	191	20
Wynagrodzenia	3 650	2 404
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	462	402
Pozostałe koszty rodzajowe	382	184
Wartość sprzedanych towarów	62 287	55 128
Razem	72 564	62 645

Wysoki udział wartości sprzedanych towarów w kosztach ogółem wynikał z handlowego charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności. Powyższe koszty stanowiły w 2011 roku 86% kosztów działalności ogółem, a w poprzednim roku obrotowym 88 %.

Nota 9. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Nadwyżki inwentaryzacyjne	7	-
Odwrócone odpisy należności	132	5
Odszkodowania	-	35
Pozostałe przychody	56	15
Razem	195	55

Nota 10. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	61	-
Pozostałe koszty	16	2
Razem	77	2

Nota 11. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Odsetki od lokat	220	159
Odsetki od pożyczki	-	23
Odsetki pozostałe	-	30
Rozliczenie transakcji terminowych	1 178	-
Różnice kursowe	95	-
Razem	1 493	213

h

Nota 12. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Odsetki od pożyczki	-	90
Odsetki od kredytów bankowych	-	156
Odsetki pozostałe	21	21
Rozliczenie transakcji terminowych	21	895
Różnice kursowe	-	121
Razem	42	1 283

Nota 13. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Podatek bieżący	2 606	1 830
Podatek odroczony	-79	- 114
Razem	2 528	1 716

Część bieżąca i odroczonego podatku dochodowego w roku 2010 i 2011 ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

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

W latach 2010-2011 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 Spółka tworzy aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą różnic kursowych, leasingu, odpisów aktualizujących zapasy i należności.

Nota 14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki (skorygowanego o ewentualny efekt zamiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Zysk netto okresu	8 923	8 569
Liczba akcji zwykłych (tys.)	17 400	17 400
Podstawowy zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,51	0,49

Spółka w związku z Programem Motywacyjnym dokona emisji warrantów serii A zamiennych na akcje serii C, które są instrumentem rozwadniającym. Planowana liczba emisji warrantów A wynosi 100 tys.szt.

W okresie między dniem sprawozdawczym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Zysk rozwodniony okresu	8 923	8 569
Liczba akcji zwykłych (tys.)	17 400	17 400
Liczba akcji zwykłych oraz rozwodniających(tys.)	17 500	17 400
Rozwodniony zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,51	0,49

Nota 15. Udziały

W ramach udziałów Spółka zaprezentowała posiadane udziały w jednostce zależnej ARKTON w wysokości 15 656 tys. zł oraz wniesione dopłaty do kapitału tej spółki w wysokości 2 000 tys. zł oraz BERLING Promotions o wartości 244 tys. zł.

Zgodnie z MSR 27 Jednostka wycenia udziały w jednostce zależnej po koszcie.

Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej ARKTON za rok 2011 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość
Środki trwałe	5 216
Zapasy	8 197
Należności	2 169
Środki pieniężne	1 630
Aktywa/pasywa ogółem	17 425
Kapitał własny	11 574
Zobowiązania długoterminowe	367
Zobowiązania krótkoterminowe	5 483
Przychody ze sprzedaży	21 402
Zysk przed opodatkowaniem	1 185
Zysk netto	955

Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej BERLING Promotions za rok 2011 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość
Wartości niematerialne	18 920
Środki trwałe	40
Należności	209
Środki pieniężne	173
Aktywa/pasywa ogółem	19 342
Kapitał własny	19 291
Zobowiązania długoterminowe	-
Zobowiązania krótkoterminowe	51
Przychody ze sprzedaży	175
Zysk przed opodatkowaniem	- 34
Zysk netto	- 34

W 2011 roku BERLING S.A. wniósł w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Berling Promotions sp. z o.o. wyodrębniony organizacyjnie i finansowo „Dział Marketingu i Zarządzania Własnością Intelktualną”. Aport w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym Spółki został rozliczony metodą łączenia udziałów.

W wyniku przeprowadzonej transakcji Grupa wygenerowała korzyści podatkowe o łącznej wartości 3 547 tys. zł.

Nota 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Budynki	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2010	120	254	1 027	286	1 687
Zwiększenia	-	19	659	69	747
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2010	120	273	1 687	353	2 433
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Na 1 stycznia 2010	5	193	510	229	936
Amortyzacja za okres	5	24	187	23	247
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2010	11	216	697	252	1 176
Wartość netto na 1 stycznia 2010	115	68	201	59	448
Wartość netto na 31 grudnia 2010	109	57	989	101	1 257
Wartość brutto na 1 stycznia 2011	120	273	1 687	353	2 433
Zwiększenia	-	31	972	94	1 097
Zmniejszenia	-	-	-408	-	-408
Wartość brutto na 31 grudnia 2011	120	304	2 251	447	3 122
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Na 1 stycznia 2011	11	216	697	252	1 176
Amortyzacja za okres	5	26	286	50	367
Zmniejszenia	-	-	-184	-	-184
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2011	16	242	799	302	1 359
Wartość netto na 1 stycznia 2011	109	57	989	101	1 257
Wartość netto na 31 grudnia 2011	104	62	1 451	146	1 763

Na budynki składają się w całości nakłady poniesione w obce środki trwałe użytkowane przez Spółkę.

W wartości netto środków transportu aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na koniec 2011 roku wyniosła 1 055 tys. zł.

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

Jednostka nie wytwarza środków trwałych we własnym zakresie.

Wartości początkowej środków trwałych nie zwiększały koszty finansowania zewnętrznego.

Nota 17. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Należności handlowe	14 639	9 788
Odpis aktualizujący wartość należności	-352	-352
Należności handlowe netto	14 287	9 436
Inne należności	181	504
Razem	14 468	9 940

Zarząd uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez Zarząd Jednostki 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 31.12.2011	dzień 31.12.2010
Waluta		
PLN	9 770	9 249
EUR	4 869	536
USD	-	3
Razem	14 639	9 788

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartości należności handlowych:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2011	dzień 31.12.2010
Stan na dzień 1 stycznia	352	358
Utworzenie odpisów	-	-
Odwrócenie odpisów	-	-6
Stan na dzień 31 grudnia	352	352

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 18. Zapasy

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2011	dzień 31.12.2010
Towary	25 854	22 640
Razem	25 854	22 640

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

W 2011 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na łączną kwotę 1 700 tys. zł.

Nota 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2011	dzień 31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i w banku	9 971	10 606
Razem	9 971	10 606

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

Struktura walutowa środków pieniężnych w latach 2010-2011 przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Waluta PLN	4 168	7 006
Waluta EUR	3 368	2 245
Waluta USD	2 435	1 355
Razem	9 971	10 606

Nota 20. Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Pożyczka udzielona	-	-
Koszty upublicznienia/IPO	-	-
Wycena kontraktów terminowych/opcji	1 745	199
Pozostałe	80	61
Razem	1 825	260

Na pozostałe aktywa na koniec 2011 składała się wycena na dzień bilansowy zawartych instrumentów finansowych w postaci kontraktów walutowych otwartych na zakup 500 tys. USD i EURO oraz opcji zabezpieczających wartość godziwą posiadanej miedzi, w związku z dużą zmiennością cen tego surowca na światowych rynkach.

Nota 21. 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 2011

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.	1 701 484	9,78	1 701 484	1 701 484	9,78

Znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym 61,90 % akcji jest Berling Investment Ltd z siedzibą na Cyprze.

Udziałowcami Spółki Berling Investment Ltd są:

- Prezes Zarządu – Hanna Berling 50% udziałów,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Berling 25% udziałów,
- Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling 25% udziałów.

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

Zarząd na dzień sporządzenia raportu nie posiada żadnych informacji o znanych emitentowi umowach (w tym

również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Od przekazania poprzedniego raportu okresowego - za 3 kwartał 2011 r. do dnia sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w strukturze istotnych akcjonariuszy.

Nota 22. 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.

W ramach kapitału zapasowego, którego wartość na koniec grudnia 2011 roku wyniosła 36 014 tys. zł Jednostka wykazała wartość programu motywacyjnego oraz zatrzymanego zysku z roku poprzedniego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w ramach kapitału zapasowego Jednostka zaprezentowała skutki wyceny programu motywacyjnego w wysokości 449 tys. zł, który został wprowadzony na podstawie uchwał nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Berling S.A. w Warszawie z 14 czerwca 2011 roku.

Program Motywacyjny oparty jest na emisji warrantów subskrypcyjnych. Warranty subskrypcyjne będą uprawniały do objęcia akcji spółki nowej emisji. Program Motywacyjny dotyczyć będzie lat 2011-2013.

Uchwałą nr 18 Zwyczajne Walne Zgromadzenia Berling S.A. w Warszawie z 14 czerwca 2011 roku podjęło decyzję o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru tych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i odpowiednio zmiany statutu spółki. Podwyższono warunkowo kapitał zakładowy spółki o kwotę nie większą niż 300 tys. złotych. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego prowadzone będzie poprzez emisję nie więcej niż 300 000 akcji serii C. Akcje te są akcjami zwykłymi na okaziciela i będą oferowane w ramach subskrypcji prywatnej. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego będzie przyznanie uprawnionym z warrantów serii A, serii B oraz serii C praw do objęcia akcji serii C. Do objęcia akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym uprawnieni będą wyłącznie członkowie zarządu, kluczowa kadra menadżerska oraz pracownicy i współpracownicy o istotnym znaczeniu dla spółki, wskazani przez radę nadzorczą i posiadający warrant subskrypcyjny serii A, serii B lub serii C. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki powierzyło Radzie Nadzorczej spółki kompetencję do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C. Uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych będą mogli objąć akcje serii C w następujących terminach: a) w przypadku warrantów serii A – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2010, b) w przypadku warrantów serii B – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2011, c) w przypadku warrantów serii C – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2012.

Nota 23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Krótkoterminowe	275	176
Długoterminowe	287	139
Razem	562	315

Zobowiązania z tytułu leasingu występowały wyłącznie w walucie polskiej.

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

Zobowiązanie Spółki z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych oraz weksli.

Nota 24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Zobowiązania handlowe	8 303	6 429
Zobowiązania publiczno-prawne	454	605
Pozostałe zobowiązania	2	72
Razem	8 759	7 106

Wartości zobowiązań handlowych wobec jednostki zależnej na koniec 2011 roku wynosiła 73 tys. zł, natomiast na koniec 2010 nie występowała.

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 60 dni.

Zarząd Jednostki 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 31.12.2011	dzień 31.12.2010
PLN	2 206	1 266
USD	30	-
EUR	6 523	5 840
Razem	8 759	7 106

Nota 25. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania warunkowe nie wystąpiły, a zabezpieczenia na majątku dotyczyły wyłącznie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Nota 26. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka zawiera wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi na zasadach rynkowych.

Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2011 roku wyniosły łącznie 38 tys. zł, a w 2010 roku 35 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 2011 roku poniósł koszty w wysokości 29 tys. zł.

W 2011 roku wynagrodzenie Pana Marcina Berlinga z tytułu umowy o pracę z Berling S.A. wyniosło 89,6 tys. zł.

Dodatkowo w 2011 roku Pan Marcin Berling otrzymał świadczenie od podmiotu zależnego Berling Promotions Sp.z o.o. w kwocie 16 tys. zł.

Ponadto w 2011 roku członek Rady Nadzorczej BERLING S.A. Grzegorz Pawłowski otrzymał wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenie z Berling S.A w kwocie 41,9 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń członków Zarządu Berling S.A. w 2010 i 2011 roku kształtowały się następująco:

W 2010 r.

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

W 2011 r.

- Hanna Berling – 273,7 tys. zł,
- Paweł Ciechański – 290 tys. zł.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki przyznała w III.Q.2011r. Panu Pawłowi Ciechańskiemu - Członkowi Zarządu Berling S.A. 100.000 warrantów subskrypcyjnych serii A. Zgodnie z programem motywacyjnym opisanym w notcie nr 23.

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Berling S.A. w 2010 i 2011 roku kształtowały się następująco:

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 2011 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 1,5 tys. zł,
- Marcin Marczuk – 3,2 tys. zł,

- Grzegorz Pawłowski – 1,5 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 2 tys. zł.

W latach 2010-2011 roku nie były udzielane członkom Zarządu/Rady Nadzorczej Spółki oraz innym kluczowym pracownikom pożyczki, kredyty, gwarancje.

Transakcje z jednostkami zależnymi

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółką zależną z tytułu zakupu i sprzedaży towarów oraz produktów osiągnięty 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.

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółkami zależnymi z tytułu zakupu i sprzedaży towarów, produktów oraz opłat licencyjnych osiągnięty w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku następujący poziom:

- Sprzedaż Arkton do Berling – 6 368 tys. zł,
- Sprzedaż Berling do Arkton – 7 385 tys. zł,
- Opłaty licencyjne Berling Promotions – Berling/Arkton – 175 tys. zł.

Salda rozrachunków na dzień 31 grudnia 2011 roku powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług wyniosło 2 661 tys. zł.

Wynagrodzenie kluczowego personelu Spółki

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Organy zarządzające	564	528
Organy nadzorujące	38	35
Razem	602	563

Nota 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą, umowy leasingu finansowego.

W 2011 roku Jednostka w związku z dużą zmiennością cen miedzi na światowych rynkach zawierała opcje zabezpieczające wartość godziwą posiadanej przez Spółkę miedź.

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.

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki 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.

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

Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Jednostki 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 Spółki. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczonej do odbiorców krajowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Spółka nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Jednostka 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 Spółkę wyniki. W 2011 roku Jednostka zawierała transakcje forward na zakup USD i EUR.

Nota 28. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2011	dzień 31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania leasingowe	563	315
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	8 859	7 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-9 971	- 10 606
Zadłużenie netto	-549	- 3 185
Kapitał własny	62 786	54 980
Kapitał i zadłużenie netto	62 236	51 795
Wskaźnik dźwigni	0,99	0,94

Nota 29. Proponowany podział zysku za rok 2011

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć wypracowany w bieżącym okresie zysk netto w następujący sposób:

- wypłata dywidendy w kwocie 20 groszy na akcję (17.400.200 akcji *0,2 zł = 3 480 tys. zł),
- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 5 443 tys. zł.

Nota 30. Wypłata dywidendy

Spółka w bieżącym roku wypłaciła 1 566 tys. zł dywidendy w związku z podziałem wyniku za rok poprzedni. Nie były wypłacane natomiast zaliczki na poczet dywidendy za rok 2011.

Nota 31. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła.

Nota 32. Wynagrodzenie audytora

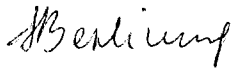
Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2011 wyniosło 26 tys. zł, natomiast za rok 2010 wyniosło 25 tys. zł.

Nota 33. Istotne sprawy sporne

Na dzień 31.12.2011 roku Jednostka nie była stroną istotnych spraw spornych prowadzonych w imieniu i przeciwko Spółce.

Nota 34. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe, w szczególności na kapitały lub wynik finansowy. Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2011 rok.



Hanna Berling

Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański

Członek Zarządu

Niniejsze sprawozdanie zawiera 27 stron.

Warszawa, dnia 15 marca 2012 roku

