



*Since 1893*

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
SPÓŁKI URSUS S.A.  
za rok 2012  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

[za okres od 1 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r.]



Dobre Miasto

dnia 6 marca 2013



## SPIS TREŚCI

1.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
3.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
5.	INFORMACJE OGÓLNE .....	8
6.	SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....	8
7.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
8.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
9.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	9
10.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	9
11.	DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	9
12.	KOREKTA BŁĘDU.....	9
13.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE .....	10
14.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	13
15.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	13
16.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	21
17.	PRZYCHODY I KOSZTY .....	24
18.	PODATEK DOCHODOWY .....	30
19.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....	33
20.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	33
21.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	35
22.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	35
23.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	37
24.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	38
25.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	40
26.	INWESTYCJE W J. STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....	40
27.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	40
28.	ZAPASY.....	41
29.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	42
30.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	43
31.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	43



<b>32. REZERWY.....</b>	<b>45</b>
<b>33. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....</b>	<b>46</b>
<b>34. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....</b>	<b>47</b>
<b>35. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....</b>	<b>49</b>
<b>36. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....</b>	<b>50</b>
<b>37. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....</b>	<b>51</b>
<b>38. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI .....</b>	<b>52</b>
<b>39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....</b>	<b>52</b>
<b>40. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....</b>	<b>57</b>
<b>41. INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>58</b>
<b>42. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH. ....</b>	<b>59</b>
<b>43. STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....</b>	<b>61</b>
<b>44. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....</b>	<b>61</b>



## 1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku ( w tys. zł.)

	Nota	okres zakończony 31.12.2012	okres zakończony 31.12.2011
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	17	212 668	159 845
Koszt własny sprzedaży	17	(177 577)	(134 904)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>35 091</b>	<b>24 941</b>
Koszty sprzedaży	17	(13 893)	(9 696)
Koszty ogólnego zarządu	17	(15 745)	(13 615)
Pozostałe przychody operacyjne	17	4 551	573
Pozostałe koszty operacyjne	17	(430)	(385)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>9 574</b>	<b>1 818</b>
Przychody finansowe	17	1 427	1 773
Koszty finansowe	17	(2 860)	(2 792)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>8 141</b>	<b>799</b>
Podatek dochodowy	18	(655)	370
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>7 486</b>	<b>1 169</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>7 486</b>	<b>1 169</b>
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
<b>Inne dochody całkowite netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>7 486</b>	<b>1 169</b>
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 486	1 169
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
		<b>7 486</b>	<b>1 169</b>

Dobre Miasto, dn. 06.03.2013r.



## 2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku ( w tys. zł.)

AKTYWA	Nota	Stan na	Stan na
		31.12.2012	31.12.2011
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>84 741</b>	<b>79 230</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	22	45 909	44 949
Nieruchomości inwestycyjne	23	20 894	16 509
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	24	11 312	11 523
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	2 324	2 075
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa (udziały)		4 302	4 174
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>104 157</b>	<b>86 321</b>
Zapasy	28	62 312	48 261
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29	40 039	36 463
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe			
Bieżące aktywa podatkowe			
Pozostałe aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	826	998
Należności z tytułu podatku dochodowego		938	-
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		42	599
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>188 898</b>	<b>165 551</b>
PASywa		Stan na	Stan na
		31.12.2012	31.12.2011
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>		<b>78 654</b>	<b>63 517</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	31	22 180	22 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		20 902	20 902
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji		7 651	
Zyski zatrzymane	31	27 921	20 435
		78 654	63 517
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		78 654	63 517
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>17 859</b>	<b>21 068</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	3 626	4 674
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	2 210	2 384
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych			
Rezerwa na podatek odroczonego	32	6 558	5 654
Rezerwy długoterminowe	32	2 622	2 671
Przychody przyszłych okresów			
Pozostałe zobowiązania	35	2 843	5 685
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>92 385</b>	<b>80 966</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	46 114	47 738
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	44 186	30 319
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	971	2 023
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Rezerwy krótkoterminowe	32	1 114	886
Przychody przyszłych okresów			
Pozostałe zobowiązania			
		92 385	80 966
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>110 244</b>	<b>102 034</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>188 898</b>	<b>165 551</b>

Dobre Miasto, dn. 06.03.2013r.



### 3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku ( w tys. zł.)

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) netto		7 486	1 169
Korekty o pozycje:		(15 680)	2 556
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	17	5 474	4 856
Odsetki i dywidendy, netto		2 288	2 165
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(4 069)	(179)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(3 576)	(16 470)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(14 051)	(10 186)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		(2 097)	22 755
Zmiana stanu rezerw		1 083	(309)
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		269	(76)
Podatek dochodowy zapłacony		(938)	-
Pozostałe		(63)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		(8 194)	3 725
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		77	225
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(7 670)	(3 798)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych			
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych			
Nabycie aktywów finansowych			-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		5	1
Splata udzielonych pożyczek			400
Udzielenie pożyczek		(40)	(500)
Pozostałe		(128)	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		(7 756)	(3 672)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		8 004	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 162)	(2 181)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		14 595	3 932
Splata pożyczek/kredytów		(1 894)	(886)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Odsetki zapłacone, w tym		(2 293)	(2 164)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego			
Pozostałe		(353)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		15 897	(1 299)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(53)	(1 246)
Różnice kursowe netto		(119)	76
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>998</b>	<b>2 168</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	30	<b>826</b>	<b>998</b>
w tym: środki o ograniczonej możliwości dysponowania		167	22

Dobre Miasto, dn. 06.03.2013r.



#### 4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku ( w tys. zł.)

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki				
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	22 180	20 902	-	21 049	64 131
Korekty błędów				(1 783)	(1 783)
Przekształcenie danych na 01.07.2007 r. z tytułu przejścia na MSR					
<b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korekcie</b>	22 180	20 902	-	19 266	62 348
Zaprzestanie wyceny metoda praw własności					-
Zysk lub (strata) roku				1 169	1 169
Emisja akcji					-
Koszty emisji akcji					-
Wyplata dywidendy					-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					-
Podatek odroczoney				-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych					
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>	22 180	20 902	-	20 435	63 517
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>	22 180	20 902	-	20 435	63 517
Korekty błędów					-
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku po korekcie</b>	22 180	20 902	-	20 435	63 517
Zaprzestanie wyceny metoda praw własności					-
Zysk lub (strata) roku				7 486	7 486
Emisja akcji	-	-			-
Koszty emisji akcji			(353)		(353)
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji			8 004		8 004
Wyplata dywidendy				-	-
Podatek odroczoney				-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych					
<b>Na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>	22 180	20 902	7 651	27 921	78 654

Dobre Miasto, dn. 06.03.2013r.



## Dodatkowe noty objaśniające

### 5. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe URSUS S.A. (do dnia 31.05.2012r. POL-MOT Warfama S.A.) obejmuje okres zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku dla SzCD, RPP i ZZWKW oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku dla SzSF.

URSUS S.A. (dawniej POL-MOT Warfama S.A.) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 1997 roku. Siedziba Spółki mieści się w Dobrym Mieście przy ul. Fabrycznej 21

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 13785

Spółce nadano numer statystyczny REGON 510481080 oraz numer NIP: 739-23-88-088.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

**Kapitał akcyjny URSUS S.A.** na dzień 31.12.2012 r. wynosi 22 180 tys. zł, na który składa się 22 180 000 sztuk akcji o wartości 1 zł każda.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	13 641 805	61,50%	13 641 805	61,50%
Agnieszka Buchajska łącznie z podmiotem powiązany Renale Management Limited	1 129 144	5,09%	1 129 144	5,09%
Pozostali	7 409 051	33,40%	7 409 051	33,40%
<b>Razem:</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00%</b>

\* Invest-Mot sp. z o.o. – podmiot dominujący wobec Pol-Mot Holding S.A., Źródło: Zarząd Emitenta

### 6. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2012 roku wchodził:

Adam Dobieliński – Prezes Zarządu od 22.11.2009 r.  
 Karol Zarajczyk - Wiceprezes Zarządu od 22.11.2009 r.  
 Jan Wielgus – Członek Zarządu od 30.06.2008 r.  
 Wojciech Zachorowski – Członek Zarządu od 01.07.2011 r.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 roku wchodził:

Andrzej Zarajczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
 Henryk Goryszewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
 Zbigniew Janas - Członek Rady Nadzorczej  
 Zbigniew Nita – Członek Rady Nadzorczej  
 Paweł Gilewski - Członek Rady Nadzorczej  
 Michał Szwonder - Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 01.03.2013r. pan Paweł Gilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej URSUS S.A. oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu.





## 7. Spółki zależne

URSUS SA posiada udziały w trzech spółkach zależnych:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów
1.	Bioenergia Invest S.A.	Dobre Miasto	obrót biomasą	51	51	4169
2.	Ursus Sp. z o.o.	Lublin	prod.maszyn dla rolnictwa	100	100	5
3.	Ursus d.o.o.	Bijeljina	produkcja/montaż ciągników	50	50	128

Na dzień 31.12.2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Ursus S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Ursus S.A. w kapitałach tej jednostki.

W skład Grupy Ursus na dzień 31.12.2012 r. wchodzi Spółka OBR MOTO LUBLIN Sp. z o.o. z uwagi na fakt, iż Spółka dominująca URSUS S.A. jest zastawnikiem udziałów Spółki OBR MOTO Lublin.

## 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 06.03.2013 roku.

## 9. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które zostały przeszacowane z dniem 01.01.2005 roku do wartości godziwej. Nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumentów finansowych są wyceniane według wartości godziwej. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN .

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

## 10. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”). Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

## 11. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## 12. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W 2012 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości.

## 13. Korekta błędów

W roku 2012 Spółka nie dokonywała korekty błędów.



## 14. Nowe standardy i interpretacje.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Spółka stosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku. Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wyfanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Spółka stosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku. Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.



Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu

- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Spółka zastosuje nowy standard 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Spółka zastosuje nowy standard 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze**

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- **Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów**

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.



Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- Zmiany w MSSF 1

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011)

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

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, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),



- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku;
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27).

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale ze względu na późniejszą datę wejścia w życie ustaloną przez Komisję Europejską, nie zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym :

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

## 15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 15.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

### 15.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
29	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Ryzyko niespłacenia należności
18	Podatek dochodowy	Założenie wykorzystania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową w przyszłości.
33	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe – 4% , wskaźnik rotacji pracowników - wysoki, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń – 1,5% rocznie
41	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wycena w wartości rynkowej zawartych umów leasingu
15.3	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

## 16. Istotne zasady rachunkowości

### 16.1. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie wystąpił.

### 16.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:



- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów.

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

#### Przyjęte kursy do wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2012	31.12.2011
USD	3,0996	3,4174
EURO	4,0882	4,4168

  

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2012	31.12.2011
USD	3,2312	2,9679
EURO	4,1736	4,1401

#### 16.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania oraz powiększoną o koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania środka trwałego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Spółka dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1.01.2005 r., który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. Wartość godziwa środków trwałych nabytych przed 1.01.2005 r. (dniem przejścia na MSSF) ustalona została na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Cenę nabycia środków trwałych nabytych po tym dniu, uważa się za ich wartość godziwą.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	-20-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	-2-14 lat
Komputery	- 3 lata
Środki transportu	-2-7 lat

Investycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

#### 16.4. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia po oddaniu środka trwałego do używania.



### 16.5. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowy majątek trwały* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Spółka kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

### 16.6. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów wykazywane jest w rzeczowych aktywach trwałych według wartości historycznej bądź w nieruchomościach inwestycyjnych według wartości godziwej i nie podlega amortyzacji.

### 16.7. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są: koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerowe, licencje, certyfikaty bezpieczeństwa i znaki towarowe. W 2011 roku spółka nabyła znak towarowy URSUS. Ponieważ nie można oszacować okresu ekonomicznego wykorzystania znaku towarowego spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

Koszty prac badawczych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są ponoszone. Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji, opisane poniżej, podobnie jak inne wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowane umorzenie.

Kryteria kapitalizacji:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Amortyzacja naliczana jest metoda liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- koszty prac rozwojowych 3-5 lat,
- dla licencji i oprogramowania komputerowego 3 lata.



## 16.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 16.9. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

### Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto ( tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności do niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu.





Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

#### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

#### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

#### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

#### **16.10. Zapasy**

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich zakupu lub cen nabycia (w przypadku towarów) lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Wartość rozchodu zapasów ustala się według zasady „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	- w rzeczywistej cenie zakupu;
Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;
Towary	- w cenie nabycia.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.



#### **16.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściagalność jest wątpliwa, zaliczanego do kosztu sprzedaży.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmują się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

#### **16.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### **16.13. Kapitał własny**

Kapitały własne ujmują się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

#### **16.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. Spółka wykorzystuje krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym naliczając odsetki wg zasady memoriału, oprocentowane kredyty nie są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej ze względu na nieistotność wpływu przyporządkowania odsetek wg zasady zamortyzowanej ceny nabycia.

#### **16.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane wg kosztu historycznego.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **16.16. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

#### **16.17. Świadczenia pracownicze**

##### **Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

Zgodnie z obowiązującymi spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda jubileuszowa i odprawa emerytalno-rentowa.



Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań spółki z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta; założonym prawdopodobieństwem osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwem dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (świadczenia pracownicze).

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

### **Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy**

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Spółka odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu.

### **Nagrody z zysku netto**

Zgodnie z obowiązującymi spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Spółka ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

### **Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto**

Zgodnie z obowiązującymi spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania Spółka ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o przeznaczeniu części zysku netto na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

### **Pozostałe świadczenia pracownicze**

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

## **16.18. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług korygują przychody ze sprzedaży.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### **16.18.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### **16.18.2. Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.



### 16.18.3. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### 16.18.4. Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

### 16.18.5. Dotacje rządowe

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwa powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

### 16.18.6. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Od roku 2012r. Spółka oblicza amortyzację podatkową od znaku towarowego. Spółka nie dokonuje ustalenia rezerwy na podatek dochodowy od znaku towarowego, ponieważ nie przewiduje realizacji transakcji zbycia tego aktywa.

### 16.18.7. Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.



## 17. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki. Analizuje on wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, za wyjątkiem następujących obszarów:

- utrata wartości aktywów – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym również wartości firmy.

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdanie z całkowitych dochodów nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Głównymi produktami wytwarzanymi przez poszczególne oddziały spółki są:

- Dobre Miasto – maszyny rolnicze (prasy, przyczepy, rozrzutniki),
- Biedaszki Małe – ładowacze czołowe,
- Opalenica – zbiorniki paszowe,
- Lublin – ciągniki, opryskiwacze sadownicze, samochody pick-up GRAND TIGER.

**URSUS**

01.01.2012-31.12.2012

	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Oddział w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Oddział w Opalenicy	Oddział w Lublinie			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	72 973	30 109	28 249	81 338	212 668	-	212 668
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							
Sprzedaż między segmentami					-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>72 973</b>	<b>30 109</b>	<b>28 249</b>	<b>81 338</b>	<b>212 668</b>	<b>-</b>	<b>212 668</b>

<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(60 845)	(23 067)	(22 381)	(71 283)	(177 577)	-	(177 577)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(60 845)</b>	<b>(23 067)</b>	<b>(22 381)</b>	<b>(71 283)</b>	<b>(177 577)</b>	<b>-</b>	<b>(177 577)</b>

<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu</b>	<b>12 127</b>	<b>7 041</b>	<b>5 868</b>	<b>10 055</b>	<b>35 092</b>	<b>-</b>	<b>35 092</b>
---	---------------	--------------	--------------	---------------	---------------	----------	---------------

Koszty sprzedaży	(5 275)	(1 842)	(1 185)	(5 591)	(13 893)	-	(13 893)
Koszty ogólnego zarządu	(6 062)	(2 992)	(2 834)	(3 857)	(15 745)	-	(15 745)

<b>Zysk (strata) operacyjny segmentu*</b>	<b>790</b>	<b>2 208</b>	<b>1 849</b>	<b>607</b>	<b>5 454</b>		<b>5 454</b>
---	------------	--------------	--------------	------------	--------------	--	--------------

Pozostałe przychody/koszty operacyjne	535	(44)	107	3 523	4 121	-	4 121
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane					-	-	-

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi					9 575	-	9 575
--	--	--	--	--	-------	---	-------

Przychodu z tytułu odsetek					1 084	-	1 084
----------------------------	--	--	--	--	-------	---	-------

Koszty z tytułu odsetek					(2 398)	-	(2 398)
-------------------------	--	--	--	--	---------	---	---------

Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					(120)	-	(120)
--	--	--	--	--	-------	---	-------

Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych					-	-	-
--	--	--	--	--	---	---	---

Zysk (strata) przed opodatkowaniem					8 141	-	8 141
------------------------------------	--	--	--	--	-------	---	-------

Podatek dochodowy					(655)	-	(655)
-------------------	--	--	--	--	-------	---	-------

<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>					<b>7 486</b>	<b>-</b>	<b>7 486</b>
--	--	--	--	--	--------------	----------	--------------

\* Od roku 2010 Spółka prezentuje wynik operacyjny z podziałem na segmenty, w wyniku wprowadzenia szczegółowego podziału Kosztów sprzedaży i Kosztów ogólnego zarządu w wewnętrznej sprawozdawczości Spółki.

<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	82 787	13 319	14 702	54 666	165 474	-	165 474
Aktywa nieprzypisane					23 424	-	23 424
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>82 787</b>	<b>13 319</b>	<b>14 702</b>	<b>54 666</b>	<b>188 898</b>	<b>-</b>	<b>188 898</b>

Zobowiązania segmentu	19 285	4 728	6 866	13 094	43 973	-	43 973
-----------------------	--------	-------	-------	--------	--------	---	--------

Zobowiązania nieprzypisane					66 271	-	66 271
----------------------------	--	--	--	--	--------	---	--------

Kapitały własne					78 654	-	78 654
-----------------	--	--	--	--	--------	---	--------

<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>19 285</b>	<b>4 728</b>	<b>6 866</b>		<b>188 898</b>	<b>-</b>	<b>188 898</b>
---------------------------------------	---------------	--------------	--------------	--	----------------	----------	----------------

#### Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Nakłady inwestycyjne:							
rzeczowe aktywa trwałe	1 564	210	384	2 801	4 958	-	4 958
wartości niematerialne	776	12		681	1 469	-	1 469

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 744	331	782	374	4 231	-	4 231
---	-------	-----	-----	-----	-------	---	-------

Amortyzacja wartości niematerialnych	606	22	20	597	1 244	-	1 244
--------------------------------------	-----	----	----	-----	-------	---	-------

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	-	-
---	--	--	--	--	---	---	---

Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych					-	-	-
---	--	--	--	--	---	---	---

Pozostałe nakłady niepieniężne:							
---------------------------------	--	--	--	--	--	--	--

rezerwa na naprawy gwarancyjne	41			350	391	-	391
--------------------------------	----	--	--	-----	-----	---	-----

**URSUS**

01.01.2011-31.12.2011

	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Oddział w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Oddział w Opalenicy	Oddział w Lublinie	Razem		
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	62 021	24 321	26 277	47 226	159 845	-	159 845
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							
Sprzedaż między segmentami					-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>62 021</b>	<b>24 321</b>	<b>26 277</b>	<b>47 226</b>	<b>159 845</b>	<b>-</b>	<b>159 845</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(51 719)	(19 263)	(21 359)	(42 563)	(134 904)	-	(134 904)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(51 719)</b>	<b>(19 263)</b>	<b>(21 359)</b>	<b>(42 563)</b>	<b>(134 904)</b>	<b>-</b>	<b>(134 904)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu</b>	<b>10 302</b>	<b>5 058</b>	<b>4 918</b>	<b>4 663</b>	<b>24 941</b>	<b>-</b>	<b>24 941</b>
Koszty sprzedaży	(4 901)	(1 001)	(868)	(2 926)	(9 696)	-	(9 696)
Koszty ogólnego zarządu	(5 240)	(2 705)	(3 036)	(2 634)	(13 615)	-	(13 615)
<b>Zysk (strata) operacyjny segmentu*</b>	<b>161</b>	<b>1 352</b>	<b>1 014</b>	<b>(897)</b>	<b>1 630</b>		<b>1 630</b>
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	226	(32)	38	(44)	188	-	188
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane						-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi					1 818	-	1 818
Przychodu z tytułu odsetek					1 677	-	1 677
Koszty z tytułu odsetek					(2 262)	-	(2 262)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					(434)	-	(434)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych						-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					799	-	799
Podatek dochodowy					370	-	370
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>					<b>1 169</b>	<b>-</b>	<b>1 169</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	50 090	8 782	14 102	16 565	89 539	-	89 539
Aktywa nieprzypisane					76 012	-	76 012
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>50 090</b>	<b>8 782</b>	<b>14 102</b>		<b>165 551</b>	<b>-</b>	<b>165 551</b>
Zobowiązania segmentu					-	-	-
Zobowiązania nieprzypisane					102 034	-	102 034
Kapitały własne					63 517	-	63 517
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>165 551</b>	<b>-</b>	<b>165 551</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne:							
rzeczowe aktywa trwałe	4 325		46	665	5 036	-	5 036
wartości niematerialne	2 300			8 118	10 418	-	10 418
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 442	342	948	188	3 920	-	3 920
Amortyzacja wartości niematerialnych	610	20	50	256	936	-	936
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych					-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne: rezerwa na naprawy gwarancyjne	-			252	252	-	252



<b>01.01.2012-31.12.2012</b>	<b>Polska</b>	<b>Unia</b>	<b>Poza Unię</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	162 533	37 690	12 445	212 668
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>162 533</b>	<b>37 690</b>	<b>12 445</b>	<b>- 212 668</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(137 758)	(30 975)	(8 844)	(177 577)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(137 758)</b>	<b>(30 975)</b>	<b>(8 844)</b>	<b>- (177 577)</b>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>24 775</b>	<b>6 715</b>	<b>3 601</b>	<b>- 35 091</b>

<b>01.01.2011-31.12.2011</b>	<b>Polska</b>	<b>Unia</b>	<b>Poza Unię</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	122 692	34 155	2 998	159 845
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>122 692</b>	<b>34 155</b>	<b>2 998</b>	<b>- 159 845</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(103 514)	(28 819)	(2 571)	(134 904)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(103 514)</b>	<b>(28 819)</b>	<b>(2 571)</b>	<b>- (134 904)</b>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>19 178</b>	<b>5 336</b>	<b>427</b>	<b>- 24 941</b>

## 18.Przychody i koszty

### Przychody

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	190 084	109 662
Przychody ze sprzedaży usług	3 540	3 858
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 044	46 325
	<u>212 668</u>	<u>159 845</u>

### Działalność zaniechana

Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody z umów o budowę		
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Razem</b>	<u>212 668</u>	<u>159 845</u>



**Koszty według rodzaju**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5 475	4 857
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym	37 824	30 158
Zużycie materiałów i energii	141 914	71 386
Usługi obce	13 652	9 074
Podatki i opłaty	2 670	2 711
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	171	165
Koszty prac badawczych i rozwojowych	-	-
Pozostałe koszty, w tym	2 196	2 793
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	- 22	- 196
- odpisy aktualizujące wartość należności	181	320
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	- 319	- 147
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	- 1 270	- 330
- inne koszty działalności operacyjnej	-	-
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>203 902</b>	<b>121 144</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	11 810	2 762
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym	15 688	40 637
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	- 22	- 196
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	- 1 270	- 330
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	540	805
Koszty sprzedaży (+)	13 893	9 696
Koszty ogólnego zarządu (+)	15 745	13 615
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	161 889	94 267
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>219 565</b>	<b>161 782</b>

**Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Koszty wynagrodzeń (+)	30 344	24 538
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	7 480	5 621
Przychody z działalności socjalnej (-)	-	-
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚŚ (-)	-	-
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)	-	-
Nagrody z zysku netto (+)	-	-
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)	-	-
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>37 824</b>	<b>30 159</b>

**Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Zysk netto ze zbycia:	220	-
- niefinansowych aktywów trwałych	220	-
- nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych		
Przychody z tytułu objęcia udziałów w zamian za aport w Bioenergii		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	3 849	
Otrzymane dotacje	27	12
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania	21	2
Otrzymane kary i odszkodowania	3	125
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot podatków	75	
Inne	356	434
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4 551</b>	<b>573</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Strata netto ze zbycia:	-	69
- niefinansowych aktywów trwałych		69
- nieruchomości inwestycyjnych		
Odpis aktualizujący wartość firmy		
Odpis aktualizujący wartości niematerialne		
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych		
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych		
Koszt nieumorzonych aktywów trwałych wniesionych aportem		
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych:		
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny zobowiązań finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- straty transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży		
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	89	103
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie generujących przychodu z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Darowizny przekazane	101	65
Zwroty dotacji		
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		
Inne	240	148
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>430</b>	<b>385</b>

**Przychody finansowe**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Przychody z tytułu odsetek	1 084	1 677
- lokaty bankowe		
- należności	1 084	1 677
- inwestycje dostępne do sprzedaży		
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
- aktywa finansowe które utraciły wartość		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych		
Zyski transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży		
Zysk z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- na instrumentach pochodnych zabezpieczających wartość godziwą		
- na korektach instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą		
- Wzrost wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		
Odwroćenie odpisu na należności odsetkowe		
Dywidendy otrzymane		
Zyski z tytułu różnic kursowych	343	96
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności (efekt zwijania dyskonta)		
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych		
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	-	-
- nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
- nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>1 427</b>	<b>1 773</b>

W 2011 roku spółka obciążyła swoich kontrahentów odsetkami za nieterminowe zapłaty należności w latach 2009-2011 w łącznej kwocie 1.677 tys. zł. Kwotę odsetek ujęto w przychodach finansowych. Ze wskazanej kwoty odsetek uregulowane zostało w roku 2011 i 2012 łącznie 819 tys. zł

W 2012 roku spółka obciążyła swoich kontrahentów odsetkami za nieterminowe zapłaty należności za rok 2012 w łącznej kwocie 1.069 tys. zł. Kwotę odsetek ujęto w przychodach finansowych. Do dnia bilansowego otrzymano zapłatę na kwotę 37 tys. Należności z roku 2011 i 2012 z tytułu odsetek na łączną kwotę 1.760 tys. zł nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

**Koszty finansowe**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów	1 872	2 015
- z tytułu leasingu finansowego	222	144
- pozostałe	304	103
Razem koszty z tytułu odsetek	<u>2 398</u>	<u>2 262</u>
Minus kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji		
	<u>2 398</u>	<u>2 262</u>
Utworzenie odpisu na należności odsetkowe		
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	-	-
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny zobowiązań finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- straty na instrumentach pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą		
- straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą		
- spadek wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		
Straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe		
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)		
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych		-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
Odwrocenie dyskonta rezerw		
Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia		
Pozostałe koszty finansowe	462	530
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<u><b>2 860</b></u>	<u><b>2 792</b></u>



## 19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
<b>Jednostkowy rachunek zysków i strat</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	(655)	370
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(655)	370
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(655)</b>	<b>370</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 141
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>8 141</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	1 547
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3 342)
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	
Podatkowe ulgi inwestycyjne	
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 521
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(5 059)
Pozostałe	
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	<b>3 447,00</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat</b>	<b>655</b>
Podatek bieżący	-
podatek odroczony	<b>655</b>
Efektywna stawka podatkowa	8,0%



### Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

31.12.2012	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowania	Stan na koniec okresu
<b>Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	718	30						748
Należności wątpliwe	444	(24)						420
Pozostałe zobowiązania finansowe	347	(166)						181
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji	-							-
Inne	-							-
	<u>1 509</u>	<u>(160)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 349</u>
<b>Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności								-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 997	(165)	-					2 832
Leasing finansowy	885	8	-					893
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruchomości do wartości godziwej	1 768	731						2 499
Inne	4	330						334
	<u>5 654</u>	<u>904</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 558</u>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:</b>								
Straty podatkowe	566	409						975
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe								-
	<u>566</u>	<u>409</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>975</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(3 579)	(655)	-	-	-	-	-	(4 234)

Spółka nie dokonuje ustalenia rezerwy na podatek dochodowy od różnicy między wartością bilansową a podatkową nabytego znaku towarowego URSUS, ponieważ nie jest przewidywana transakcja zbycia tego aktywa.

**URSUS**

31.12.2011	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkownia	Stan na koniec okresu
<b>Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	809	(91)						718
Należności wątpliwe	412	32						444
Pozostałe zobowiązania finansowe	143	204						347
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji	-							-
Inne (Bioenergia)	-							-
	<u>1 364</u>	<u>145</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 509</u>
<b>Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności								-
Rzeczowe aktywa trwałe	3 458	(461)	-					2 997
Leasing finansowy	449	436	-					885
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 768	-						1 768
Inne		4						4
	<u>5 675</u>	<u>(21)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 654</u>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:</b>								
Straty podatkowe	362	204						566
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe								-
	<u>362</u>	<u>204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>566</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(3 949)	370	-	-	-	-	-	(3 579)





## 20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki.

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Środki trwałe wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom	9	9
Środki pieniężne	192	51
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(27)	(29)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>174</b>	<b>31</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	871	750

## 21. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:



	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 486	1 169
Zysk netto działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	7 486	1 169
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 486	1 169

	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	22 180	22 180
Wpływ rozwodnienia: Prawa poboru do akcji	4 000	
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 180	22 180

	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	-	-

	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	-	-

**Podstawowy zysk na akcję**

	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>
Zysk netto	7 486	1 169
Średnioważona liczba akcji zwykłych	22 180	22 180
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,34	0,05

**Rozwodniony zysk na akcję**

	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 486	1 169
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 180	22 180
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,29	0,05

**Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej**

	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 486	1 169
Średnioważona liczba akcji zwykłych	22 180	22 180
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,34	0,05

**Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej**

	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	7 486	1 169
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 180	22 180
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,29	0,05



## 22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zadeklarowane i wypłacone w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda końcowa za 2011 w wysokości __ (2010: __)		
zaliczka na poczet dywidendy za rok 2011 w wysokości __ (2010: __)		
	-	-

## 23. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2012

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>27 414</b>	<b>27 393</b>	<b>3 526</b>	<b>4 619</b>	<b>1 968</b>	<b>67 607</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>159</b>	<b>1 562</b>	<b>822</b>	<b>961</b>	<b>7 164</b>	<b>10 668</b>
- zakup		159	1 562	822	961		<b>3 504</b>
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						7 164	<b>7 164</b>
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.							-
- inne							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	<b>23</b>	<b>222</b>	<b>61</b>	<b>5 358</b>	<b>5 664</b>
- sprzedaż							-
- likwidacja			23	222	61		<b>306</b>
- przyjęcie do środków trwałych						5 358	<b>5 358</b>
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>27 573</b>	<b>28 932</b>	<b>4 126</b>	<b>5 519</b>	<b>3 774</b>	<b>72 611</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>4 652</b>	<b>13 298</b>	<b>1 554</b>	<b>3 154</b>	-	<b>22 658</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	<b>752</b>	<b>2 409</b>	<b>385</b>	<b>498</b>	-	<b>4 044</b>
- roczny odpis amortyzacyjny		752	2 432	496	550		4 230
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego			(23)	(111)	(52)		(186)
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.							-
- inne (zwiększenia)							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>5 404</b>	<b>15 707</b>	<b>1 939</b>	<b>3 652</b>	-	<b>26 702</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>22 762</b>	<b>14 095</b>	<b>1 972</b>	<b>1 465</b>	<b>1 968</b>	<b>44 949</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>22 169</b>	<b>13 225</b>	<b>2 187</b>	<b>1 867</b>	<b>3 774</b>	<b>45 909</b>



Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 7.806 tysiące złotych (31.12.2011 – 7.904 tysiące złotych). Grunty i budynki o wartości bilansowej 42.362 tysiące złotych (31.12.2011r. – 40.057 tysiące złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

**31.12.2011**

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	<b>RAZEM</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>27 158</b>	<b>24 808</b>	<b>2 677</b>	<b>3 966</b>	<b>662</b>	<b>61 958</b>
korekta błędu (wyrównanie wartości do MSSF Opalenicy)							
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korekcie</b>	<b>2 687</b>	<b>27 158</b>	<b>24 808</b>	<b>2 677</b>	<b>3 966</b>	<b>662</b>	<b>61 958</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>		<b>256</b>	<b>2 585</b>	<b>854</b>	<b>653</b>	<b>15 455</b>	<b>19 803</b>
- zakup		256	2 585	854	653	2 096	6 444
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						13 359	13 359
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.							-
- inne							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	<b>5</b>	-	<b>14 149</b>	<b>14 154</b>
- sprzedaż				5		69	74
- likwidacja							-
- przyjęcie do środków trwałych						5 968	5 968
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						8 112	8 112
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>27 414</b>	<b>27 393</b>	<b>3 526</b>	<b>4 619</b>	<b>1 968</b>	<b>67 607</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>3 909</b>	<b>10 904</b>	<b>1 199</b>	<b>2 730</b>	-	<b>18 742</b>
korekta błędu (wyrównanie wartości do MSSF Opalenicy)							
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korekcie</b>	-						
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	<b>743</b>	<b>2 394</b>	<b>355</b>	<b>424</b>	-	<b>3 916</b>
- roczny odpis amortyzacyjny		743	2 394	359	424		3 920
- sprzedaż środka trwałego				(4)			(4)
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.							-
- inne (zwiększenia)							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>4 652</b>	<b>13 298</b>	<b>1 554</b>	<b>3 154</b>	-	<b>22 658</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>23 249</b>	<b>13 904</b>	<b>1 478</b>	<b>1 236</b>	<b>662</b>	<b>43 216</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>22 762</b>	<b>14 095</b>	<b>1 972</b>	<b>1 465</b>	<b>1 968</b>	<b>44 949</b>



## 24. Nieruchomości inwestycyjne

<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	16 509	17 045
- nabycie w wyniku zakupów		
- transfer z/do rzeczowego majątku trwałego		
- likwidacja		
- przeszacowanie do wartości godziwej	3 849	
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- sprzedaż nieruchomości		
- różnice kursowe		
- przeznaczone do sprzedaży	536	(536)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	20 894	16 509
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-
- amortyzacja za okres		
- odpis z tytułu utraty wartości		
- transfer z/do rzeczowego majątku trwałego		-
- sprzedaż nieruchomości		
- likwidacja		
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- inne (korekta umorzenia)	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	16 509	17 045
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	20 894	16 509

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez spółkę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów.

Zgodnie z MSR 40, Spółka dokonała aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych.

W dniu 01.01.2013r. Spółka dokonała transferu części nieruchomości inwestycyjnej do rzeczowego majątku trwałego

Wartość godziwa części nieruchomości inwestycyjnej przeznaczonej do użytkowania na potrzeby prowadzonej działalności wyceniona została na kwotę 4.047 tys.



## 25. Wartości niematerialne

31.12.2012

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne -w tym znak URSUS	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	4 746	-	741	1 440	-	8 118	15 045
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	927	-	80	26	-	36	1 069
- zakup			80	26			106
- przekazania z prac rozwojowych	927						927
- przyjęcie z inwestycji							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						36	36
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej							-
- wycena opcji put							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	36	-	-	-	-	-	36
- sprzedaż							-
- likwidacja							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	36						36
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	5 637	-	821	1 466	-	8 154	16 078
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	1 933	-	407	1 182	-	-	3 522
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	957	-	136	151	-	-	1 244
- amortyzacja (odpis roczny)	957		136	151			1 244
- likwidacja							-
- sprzedaż							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	2 890	-	543	1 333	-	-	4 766
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	2 813	-	334	258	-	8 118	11 523
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	2 747	-	278	133	-	8 154	11 312

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku:

- patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 3 lat,
- aktywa wytworzone we własnym zakresie obejmują koszty prac rozwojowych amortyzowane przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 3 do 5 lat
- Znak towarowy URSUS nie był amortyzowany



31.12.2011

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne (prawo WUG)	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>3 801</b>	<b>-</b>	<b>585</b>	<b>1 524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 910</b>
przesunięcie między grupami	-	-	-	-	-	-	-
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>3 801</b>	<b>-</b>	<b>585</b>	<b>1 524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 910</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 430</b>	<b>-</b>	<b>218</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>8 118</b>	<b>9 785</b>
- zakup			218	19		8 118	8 355
- przekazania z prac rozwojowych	1 430						1 430
- przyjęcie z inwestycji							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji							-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej							-
- inne (Opalenica I-VIII)							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>485</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>650</b>
- sprzedaż	485						485
- likwidacja			62	103			165
- inne							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>4 746</b>	<b>-</b>	<b>741</b>	<b>1 440</b>	<b>-</b>	<b>8 118</b>	<b>15 045</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>1 457</b>	<b>-</b>	<b>370</b>	<b>1 085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 912</b>
przesunięcie między grupami	-	-	-	-	-	-	-
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>1 457</b>	<b>-</b>	<b>370</b>	<b>1 085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 912</b>
<b>f) umorzenie za okres (z tytułu)</b>	<b>476</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>610</b>
- amortyzacja (odpis roczny)	638		98	200			936
- likwidacja			(61)	(103)			(164)
- inne	(162)						(162)
- sprzedaż							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 933</b>	<b>-</b>	<b>407</b>	<b>1 182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 522</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 344</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>439</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 998</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 813</b>	<b>-</b>	<b>334</b>	<b>258</b>	<b>-</b>	<b>8 118</b>	<b>11 523</b>



## 26. Połączenia jednostek gospodarczych

W 2012 roku nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

## 27. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

## 28. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Na dzień bilansowy Spółka posiada zawartą umowę leasingu finansowego z wbudowanym instrumentem pochodnym. Zobowiązanie z tytułu leasingu zależne bowiem jest od kursu walutowego JPY/PLN. Na dzień bilansowy wyceniono wbudowany instrument pochodny po kursie średnim NPB na ten dzień, a różnice z wyceny odniesiono na wynik finansowy".

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała otwartych transakcji wymiany walut.

### Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Instrumenty pochodne, w tym:		
-kontrakty forward EUR/PLN		
-kontrakty forward USD/PLN		
-inne		
Instrumenty kapitałowe		
Instrumenty dłużne		
Inne (pożyczka)	159	109
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>159</b>	<b>109</b>





## 29. Zapasy

Zapasy materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku o wartości 7.531 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych w 2012 roku.

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Materiały</b>	<b>20 928</b>	<b>11 957</b>
Według ceny nabycia	21 116	12 145
Odpis aktualizujący	(188)	(188)
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
<b>Towary</b>	<b>2 946</b>	<b>8 992</b>
Według ceny nabycia	2 946	8 992
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
<b>Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)</b>	<b>12 555</b>	<b>9 514</b>
<b>Produkty gotowe</b>	<b>25 883</b>	<b>17 798</b>
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	25 889	17 827
Odpis aktualizujący	(6)	(29)
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>62 312</b>	<b>48 261</b>

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia</b>	<b>216</b>	<b>412</b>
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów (nota 17.1)	22	196
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia</b>	<b>194</b>	<b>216</b>



### 30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>3 496</b>	<b>2 910</b>
należności z tytułu dostaw i usług	3 379	2 800
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone	117	110
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe		
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>38 954</b>	<b>36 102</b>
należności z tytułu dostaw i usług	36 007	33 558
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	2 459	2 170
zaliczki na zapasy		
zaliczki na środki trwałe		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe	167	183
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	321	191
- koszty prenumeraty czasopism	2	
- odpis na ZFŚS		
- przedpłaty na szkolenia		
- koszty usług informatycznych		
- koszty ubezpieczeń	45	27
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu		
- składki z tytułu przynależności do organizacji		
- usługi UDT		
- koszty opłat - abonament RTV i internet		
- roczne opłaty z tytułu licencji	11	23
- opłaty dotyczące GPW i KDPW	34	
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	229	141
<b>Należności brutto</b>	<b>42 450</b>	<b>39 012</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>(2 411)</b>	<b>(2 549)</b>
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>40 039</b>	<b>36 463</b>

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 14-30-dniowy termin płatności.

W 2012 roku spółka obciążyła swoich kontrahentów odsetkami za nieterminowe zapłaty za rok 2012 w kwocie 1.068 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 39 informacji dodatkowej.



### 31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie składało się z następujących :

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	826	998
Lokaty krótkoterminowe		
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne		
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>826</b>	<b>998</b>

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
środki w PLN	345	753
środki w EUR	478	223
środki w USD	3	22
środki w innych walutach		
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>826</b>	<b>998</b>

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 826 tysięcy złotych ( 31 grudnia 2011: 998 tysięcy złotych).

### 32. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

#### Kapitał zakładowy

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej.

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF	<b>Razem</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	22 180	0	<b>22 180</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	22 180	0	<b>22 180</b>



KAPITAŁ ZAKŁADOWY									
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			700 000	1	700	aport	27.06.1997	27.06.1997
B	zwykłe			400 000	1	400	gotówka	21.08.1998	21.08.1998
C	zwykłe			800 000	1	800	gotówka	17.06.1999	17.06.1999
D	zwykłe			600 000	1	600	gotówka	25.01.2000	25.01.2000
E	zwykłe			900 000	1	900	gotówka	21.12.2000	21.12.2000
F	zwykłe			320 000	1	320	gotówka	18.10.2001	18.10.2001
G	zwykłe			600 000	1	600	gotówka	07.08.2002	07.08.2002
H	zwykłe			360 000	1	360	gotówka	13.03.2003	13.03.2003
I	zwykłe			4 000 000	1	4 000	gotówka	11.01.2006	11.01.2006
J	zwykłe			6 000 000	1	6 000	gotówka	22.12.2006	22.12.2006
K	zwykłe			7 500 000	1	7 500	gotówka	08.01.2008	08.01.2009
<b>Razem</b>				<b>22 180 000</b>		<b>22 180</b>			

### Struktura kapitału zakładowego:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	13 641 805	61,50%	13 641 805	61,50%
Agnieszka Buchajska łącznie z podmiotem powiązany Renale Management Limited	1 129 144	5,09%	1 129 144	5,09%
Pozostali	7 409 051	33,40%	7 409 051	33,40%
<b>Razem:</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00%</b>

### Emisja akcji serii N

W dniu 31 sierpnia 2012r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00 (jeden) złoty i nie wyższą niż 11.090.000,00 złotych tj. z kwoty 22.180.000,00 złotych do kwoty nie niższej niż 22.180.001,00 złoty i nie wyższej niż 33.270.000,00 złotych.

Emisja akcji serii N jest przeprowadzana w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W dniu 8 listopada 2012r. Zarząd URSUS S.A. podjął uchwałę, na mocy której została określona ostateczna suma podwyższonego kapitału zakładowego Spółki na kwotę 4.000.000 złotych, w drodze emisji 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda. W związku z powyższym ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach oferty publicznej objętej prospektem Spółki ustalona została na poziomie 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N. Cena Emisyjna została ustalona na poziomie 2,00 zł.

W dniu 7 grudnia 2012r. dokonany został przydział akcji serii N.

W trakcie subskrypcji zostało złożonych 783 zapisów podstawowych na 3.891.985 akcji oraz 165 zapisy dodatkowe na 11.153.228 akcji. Stopień redukcji zapisów dodatkowych wyniósł 99,03%. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji) wyniosła 8.000.000 zł.

W dniu 13 grudnia 2012 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW S.A.) zarejestrował 4.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, oraz oznaczył je kodem PLPMWRM00061.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała informacji z Sądu Rejestrowego w Olsztynie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału spółki do 26.180.000 zł. Zatem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał akcyjny Spółki wynosił 22.180.000 akcji zwykłych na okaziciela i dzielił się na 22.180.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

### Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.



## Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

### Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	1 386	217
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy)		-
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	7 486	1 169
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału wniesionego podczas komercjalizacji		
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF	19 049	19 049
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>27 921</b>	<b>20 435</b>

Gospodarka Polska zgodnie z zapisami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” była uważana za gospodarkę hiperinflacyjną do końca 1996 roku. Ze względu na to, że URSUS S.A. (dawniej POL-MOT Warfama) powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w dniu 1 stycznia 1997 roku, nie ma obowiązku przeszacowania kapitału zakładowego zgodnie z zapisami tego standardu.

## 33.Rezerwy

### Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>998</b>	<b>2 269</b>	<b>-</b>	<b>289</b>	<b>3 557</b>
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku	15	135		141	291
Wykorzystane					-
Rozwiązane	(112)				(112)
Korekta stopy dyskontowej					-
<b>Na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>901</b>	<b>2 404</b>	<b>-</b>	<b>430</b>	<b>3 736</b>

<b>Struktura czasowa rezerw</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
część długoterminowa	2 622	2 671
część krótkoterminowa	1 114	886
<b>Razem rezerwy</b>	<b>3 736</b>	<b>3 557</b>

### Inne rezerwy

Inne rezerwy dotyczą rezerw prace audytorskie i naprawy gwarancyjne.

W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Spółka odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu.



### 34. Świadczenia pracownicze

#### Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Na dzień 1 stycznia	998	734
Utworzenie rezerwy	15	264
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy	112	
Zmiana składu grupy kapitałowej		
Na dzień 31 grudnia	901	998

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stopa dyskontowa (%)	4,00	5,00
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)		
Wskaźnik rotacji pracowników	3% rocznie	3% rocznie
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,5	2,0


**35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 210	2 384
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	3 626	4 674
Pożyczki otrzymane		
Inne		
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>5 836</b>	<b>7 058</b>

<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	971	2 023
Kredyty w rachunku bieżącym	27 235	23 702
Kredyty bankowe	16 951	6 617
Pożyczki otrzymane		
Inne		
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>45 157</b>	<b>32 342</b>

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:



Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
			w walucie	w tys.złotych				
BRE BANK S.A.	Wielowalutowy				PLN: WIBOR O/N + marża banku EUR: LIBOR O/N + marża banku	22.11.2013	hipoteka łączna umowna do kwoty 16.1 mln. zł na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Emitenta położonych w Lublinie i Biedaszkach Małych oraz posiadawionych na nich budynkach będących własnością Spółki KW LU11/00180343/9, OL1K/00012743/6, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę.	Kredyt w rachunku bieżącym
	PLN EUR	11 000 PLN		8885		22.11.2013		Kredyt obrotowy
Bank Millenium S.A.	PLN	3 000 PLN		5717	PLN: WIBOR 1M + marża banku EUR: EURIBOR 1M + marża banku	22.11.2013		
	EUR	600 EUR						
Bank Millenium S.A.	PLN	17 000		15 484	WIBOR 1 M + marża banku	01.12.2013	1.hipoteka kaucyjna do kwoty 28.9 mln. zł.-KW OL10/00041258/5, OL10/00095687/4 i OL10/00097764/2 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę., 2. cesja wierzytelności z kontraktu, 3. pełnomocnictwa do rachunków Kredytobiorcy w Banku, 4. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	Kredyt w rachunku bieżącym
BRE Bank S.A.	PLN			0			karty płatnicze	
Bank Millenium S.A.	PLN			38			karty płatnicze	
BRE BANK S.A.	EUR	2 600		10267	EURIBOR 1 M + marża banku	03.04.2013	- hipoteka łączna umowna do kwoty 2.5 mln EUR KW Nr PO1N/00014427/2, PO1N/00017663/9, PO1N/00018940/2, PO1N/00018941/9, PO1N/00020140/1, PO1N/00020142/5 - zastaw rejestrowy na zapasach na podstawie umowy zastawniczej nr 05/007/12 z dn.20.04.2012 kw. 4.031 tys zł - cesja praw z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, - weksel własny in blanco - cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych od ABN AMRO Commercial Finance Sp. z o.o. z tytułu umowy factoringu nr 1177/06/2011 w kwocie 10.000.000 PLN	Kredyt odnawialny
KB SA - inwestycyjny	PLN	6 527		4 594	WIBOR 1 M + marża banku	30-09-2017	- hipoteka zwykła w kwocie 6 527 tys. PLN - hipoteka kaucyjna do wysokości 1 632 tys.PLN, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę.	inwestycyjny
Pekao S.A.	PLN	3 000		2 828	WIBOR 1 M + marża banku	01.12.2013	- zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny urządzenia) o wartości księgowej netto min. 3.5 mln PLN, weksel własny in blanco	Kredyt w rachunku bieżącym

47 813

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.





Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	1 095	2 114
W okresie od 1 do 5 lat	2 353	2 940
Powyżej 5 lat		
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>3 448</b>	<b>5 054</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	267	647
Wycena leasingów w walutach	-	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	971	2 023
W okresie od 1 do 5 lat	2 210	2 384
Powyżej 5 lat		
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>3 181</b>	<b>4 407</b>

### 36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 843</b>	<b>5 685</b>
inne zobowiązania finansowe		
inne zobowiązania niefinansowe	2 835	5 670
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	8	15
<b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 843</b>	<b>5 685</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych</b>	<b>864</b>	<b>1 068</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	864	1 032
inne zobowiązania finansowe		36
inne zobowiązania niefinansowe		
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych</b>	<b>45 250</b>	<b>46 670</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 982	39 549
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 652	1 534
zobowiązania z tytułu dywidend		
inne zobowiązania finansowe		
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek zaliczki otrzymane	2 636	2 142
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)		
inne zobowiązania niefinansowe	3 775	3 433
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	205	12
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>46 114</b>	<b>47 738</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>48 957</b>	<b>53 423</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-45-dniowych.



Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-2 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

#### Dotacje rządowe

Wpływy z tytułu dotacji:

<b>Dotacje otrzymane do aktywów</b>						
	Stan dotacji rządowych na 01.01.2012	Zwiększenia w okresie 01.01.11-31.12.2012	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w w okresie 01.01.2012-31.12.2012	Zwroty dotacji w okresie 01.01.2012-31.12.2012	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.2012-31.12.2012	Stan dotacji rządowych na 31.12.2012
Cel dotacji						
dotacja do AT PHARE	27	208	(22)			213
						-
						-
						-
						-
						-
<b>Razem</b>	<b>27</b>	<b>208</b>	<b>(22)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>213</b>

### 37.Zobowiązania i należności warunkowe

<b>Inne zobowiązania warunkowe</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Poręczenie spłaty kredytu		
Poręczenie spłaty leasingu dla Bioenergii	2 938	4 189
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim		
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
Pozostałe zobowiązania warunkowe		
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>2 938</b>	<b>4 189</b>

Spółka udzieliła poręczenia umów leasingu spółce Bioenergia Invest . Dziewięć umów zostało zawartych z Bankowy Leasing , dwie z Kredyt Lease i dwie z EFL. Umowy dotyczą linii do brykietowania oraz elementów składowych do linii. Całość zobowiązania z odsetkami na dzień 31.12.2012 wynosi 2.938 tys. zł.

#### Należności warunkowe

Nie występują.

#### Zobowiązania inwestycyjne

Spółka planuje ponieść w 2013 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w kwocie ok. 13.845 tys.zł. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń ,modernizację budynków i zakup nieruchomości. Ponadto zaplanowano nakłady na oprzyrządowanie i informatyzację spółki w kwocie 1.650 tys.zł.

#### Sprawy sądowe

Spółka nie rozpoczęła, jak również nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Emitent nie prowadzi również postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

#### Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie udzieliła żadnych gwarancji.



### Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istniała potrzeba utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 38. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy

01.01.2012 - 31.12.2012			
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych i pozostałe
- jednostkom stowarzyszonym			
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji			
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- pozostałym podmiotom powiązanym	990	60	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>990</b>	<b>60</b>	<b>-</b>

01.01.2012 - 31.12.2012			
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych			
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji			
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- od pozostałych podmiotów	5 425	670	235
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>5 425</b>	<b>670</b>	<b>235</b>

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	3 496	2 910
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>3 496</b>	<b>2 910</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
- wobec jednostek stowarzyszonych		
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	864	1 068
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>864</b>	<b>1 068</b>



### 39. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 107	2 496
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	14
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	2	85
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej</b>	<b>3 109</b>	<b>2 595</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Zarząd	1 067	1 034
Rada Nadzorcza	182	187
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 249</b>	<b>1 221</b>

### 40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, 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

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w informacji dodatkowej.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

**URSUS****01.01.2012 - 31.12.2012**

<b>Oprocentowanie stałe</b>	<b>&lt;1rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	971	852	739	514	105		3 181
Obligacje ___%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
<b>Razem</b>	<b>971</b>	<b>852</b>	<b>739</b>	<b>514</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>3 181</b>

<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>&lt;1rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Aktywa gotówkowe	826						826
Kredyty w rachunku bieżącym	27 235						27 235
Kredyt bankowy na kwotę 4.594 tys.zł.	967	1 934	1 693				4 594
Kredyt bankowy na kwotę 5.717 tys.zł.	5 717						5 717
Kredyt bankowy na kwotę 10.267 tys. zł	10 267						10 267
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy ___% (_____ USD)*							-
Kontrakt <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych*							-
<b>Razem</b>	<b>45 012</b>	<b>1 934</b>	<b>1 693</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48 639</b>

**01.01.2011 - 31.12.2011**

<b>Oprocentowanie stałe</b>	<b>&lt;1rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 022	1 478	728	179			4 407
Obligacje ___%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
<b>Razem</b>	<b>2 022</b>	<b>1 478</b>	<b>728</b>	<b>179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 407</b>

<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>&lt;1rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Aktywa gotówkowe	998						998
Kredyty w rachunku bieżącym	23 702						23 702
Kredyt bankowy na kwotę 5.641 tys.zł.	967	1 920	1 920	834			5 641
Kredyt bankowy na kwotę 5.650 tys.zł.	5 650						5 650
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy ___% (_____ USD)*							-
Kontrakt <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych*							-
<b>Razem</b>	<b>31 317</b>	<b>1 920</b>	<b>1 920</b>	<b>834</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 991</b>



## Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczącą sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie większości kosztów wytworzenia w walucie krajowej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Poza tym ze względu na posiadaną umowę leasingu denominowaną w JPY istnieje ryzyko zmian kursu tej waluty do 2013 roku.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r., należności w walucie wynosiły 5.830 tys. zł., co stanowiło 14,2% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2011 r. wartości te wynosiły odpowiednio 4.094 tys. zł. i 11,2%. Na saldo należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. składały się:

należności w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 499 tys. zł  
należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 4.996 tys. zł  
pozostałe należności walutowe (po przeliczeniu na zł) 335 tys. zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. zobowiązania w walucie wynosiły 11.210 tys. zł., co stanowiło 23,0% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2011 r. wartości te wynosiły odpowiednio 16.105 tys. zł. i 39,7%. Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. składały się:

zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 115 tys. zł  
zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 11.095 tys. zł  
pozostałe zobowiązania walutowe (po przeliczeniu na zł) 0 tys. zł

## Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców. Produkty Spółki oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

## Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1,0% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej SEK (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej JPY (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 30% zmiana kursu walutowego PLN/SEK (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 30% zmiana kursu walutowego PLN/JPY (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe		RAZEM:
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN			+ 8%	- 8%	(+/-)
		+ 75 pb w EUR	- 75 pb w EUR	+ 30%	- 30%			
		+75 pb w SEK	- 75 pb w SEK					
		+ 75 pb w USD	- 75 pb w USD					
		+75 pb w JPY	- 75 pb w JPY					
<b>Aktywa finansowe</b>								
Środki pieniężne na rachunkach oprocentowanych (waluta)	826	7	-7	144	-144	0	0	151
Należności z odbiorcami (waluta)	40 997	395	-395	1 749	-1 749	0	0	2 144
Udziały w jednostce zależnej	0	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Instrumenty pochodne - wyznaczone jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych (opcje walutowe)	0	0	0					0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48 742	460	-460	3 363	-3 363	0	0	3 823
Kredyty bankowe	42 930	379	-379	6 008	-6 008	0	0	6 388
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (waluta)	3 181	26	-26	656	-656	0	0	683
<b>RAZEM:</b>	<b>136 677</b>	<b>1 268</b>	<b>-1 268</b>	<b>11 921</b>	<b>-11 921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 189</b>



**1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** obejmują środki pieniężne oprocentowane na rachunkach bankowych wyrażone w USD oraz w EUR o wartości:

USD = 1 tys. ; PLN = 3 tys. (PLN/USD na 31.12.2012 = 3,0996)

EUR = 117 tys.; PLN = 478 tys. (PLN/EUR na 31.12.2012 = 4,0882)

PLN = 345 tys.

razem 826 tys. PLN oprocentowane stopą zmienną.

**Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w USD:** +/- (3 tys. PLN x 0,75%) = 0 tys. PLN

**Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR:** +/- [478 tys. PLN x 0,75%] = 4 tys. PLN

**Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN:** +/- [345 tys. PLN x 1%] = 3 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 1 tys. USD x 3,0996 x 30% = 1 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 117 tys. EUR x 4,0882 x 30% = 143 tys. PLN

**2. Należności** obejmują:

EUR = 1.222 tys.; PLN = 4 996 tys. (PLN/EUR na 31.12.2012 = 4,0882)

SEK = 704 tys.; PLN = 335 tys. (PLN/SEK na 31.12.2012 = 0,4757)

USD = 161 tys.; PLN = 499 tys. (PLN/USD na 31.12.2012 = 3,0996)

PLN = 35.167 tys.

Razem: 40.997 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 1.222 tys. EUR x 4,0882 x 30% = 37 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: 704 tys. SEK x 0,4757 x 30% = 3 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 161 tys. USD x 3,0996 x 30% = 4 tys. PLN

**3. Udziały w jednostce zależnej** - ze względu na wysokie koszty szacunku Spółka przyjęła wycenę na poziomie historycznej ceny nabycia.

Pozycja nie została objęta analizą wrażliwości.

**4. Instrumenty pochodne** wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to opcje walutowe, stosowane dla potrzeb zabezpieczeń prognozowanych przepływów pieniężnych w walucie EUR oraz USD.

**5. Zobowiązania** obejmują:

EUR = 2.714 tys.; PLN = 11.095 tys. (PLN/EUR na 31.12.2012 = 4,0882)

SEK = 0 tys.; PLN = 0 tys. (PLN/SEK na 31.12.2012 = 0,4757)

USD = 37 tys.; PLN = 115 tys. (PLN/USD na 31.12.2012 = 3,0996)

PLN = 37.532 tys.

Razem: 48.742 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 2.714 tys. EUR x 4,0882 x 30% = 3.329 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: 0 tys. SEK x 0,4757 x 30% = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 37 tys. USD x 3,0996 x 30% = 34 tys. PLN

**6. Kredyty** obejmują

Kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej wyrażony w PLN w wysokości 22.902 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100 pb rynkowych stóp procentowych w PLN [22.902 tys. PLN x 100 pb] = ( 229 tys. PLN)

Kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej wyrażony w EUR w wysokości 4.899 tys. EUR

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/- [4.899 tys. EUR x 0,75%] = 150 tys. EUR

Wrażliwość na zmianę o +/- 100 pb rynkowych stóp procentowych w EUR [4.899 tys. EUR x 100 pb] = ( 6.008 tys. EUR)

Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego (waluta) obejmują:

EUR = 493 tys.; PLN = 2.015 tys. (PLN/EUR na 31.12.2012 = 4,0882)

JPY = 48 tys.; PLN = 173 tys. (PLN/JPY na 31.12.2012 = 3,6005)

PLN = 993 tys.

Razem: 3.181 tys. PLN



Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 493 tys. EUR x 4,0882 x 30% = 605 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany JPY do PLN: 48 tys. JPY x 3,6005 x 30% = 52 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/- [2.015 tys. PLN x 0,75%] = 15 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w JPY: +/- [173 tys. PLN x 0,75%] = 1 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [993 tys. PLN x 1%] = 10 tys. PLN

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

## Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 40.656 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

01.01.2012 - 31.12.2012			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości					
			<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	36 975	27 365	4 277	2 141	1 561	372	1 258
Pozostałe należności	3 681	3 681					

01.01.2011 - 31.12.2011			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości					
			<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	33 809	17 920	11 869	2 746	768	487	19
Pozostałe należności	2 353	2 353					

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

## Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczące.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niedyskontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko.





## Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

01.01.2012 - 31.12.2012		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 846	31 627	5 433	592	89	105
Kredyty i pożyczki	47 813	6 560	13 042	9 295	15 289	3 627
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 181	179	144	216	432	2 210
<b>Razem</b>	<b>88 840</b>	<b>38 366</b>	<b>18 619</b>	<b>10 103</b>	<b>15 810</b>	<b>5 942</b>

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	105					105
Kredyty i pożyczki	1 934	1 693				3 627
Pozostałe zobowiązania finansowe	852	739	514	105		2 210
<b>Razem</b>	<b>2 891</b>	<b>2 432</b>	<b>514</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>5 942</b>

01.01.2011 - 31.12.2011		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 581	32 376	5 625	1 845	559	175
Kredyty i pożyczki	34 933					4 674
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 407	204	606	606	606	2 385
<b>Razem</b>	<b>79 921</b>	<b>32 580</b>	<b>6 231</b>	<b>2 451</b>	<b>1 165</b>	<b>7 234</b>

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	175					175
Kredyty i pożyczki	1 920	1 920	834			4 674
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 478	728	179			2 385
<b>Razem</b>	<b>3 573</b>	<b>2 648</b>	<b>1 013</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 234</b>

## Zabezpieczenia ustanowione przez spółkę - wartość godziwa

	31.12.2012	Warunki zabezpieczenia	31.12.2011	Warunki zabezpieczenia
- nieruchomości	55 659		48 959	
- aktywa finansowe				
- pozostałe	7 531		4 000	
<b>Razem</b>	<b>63 190</b>		<b>52 959</b>	

## 41. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.



	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kapitał własny	78 654	63 517
Minus: wartości niematerialne	(11 312)	(11 523)
<b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>45 909</b>	<b>44 949</b>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>188 898</b>	<b>165 551</b>
<b>Wskaźnik kapitału własnego</b>	0,24	0,27
Zysk z działalności operacyjnej	9 574	1 818
Plus: amortyzacja	5 475	4 857
<b>EBIDTA</b>	<b>15 049</b>	<b>6 675</b>
<b>Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania</b>	<b>50 993</b>	<b>39 400</b>
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA</b>	0,30	0,17

## 42. Instrumenty finansowe

### Aktywa finansowe

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 302	4 174
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	41 803	37 461
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	<u>46 105</u>	<u>41 635</u>
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Pozostałe aktywa finansowe	4 302	4 174
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40 977	36 463
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	826	998
	<u>46 105</u>	<u>41 635</u>

**Zobowiązania finansowe**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(195)	227
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Koszt zamortyzowany	100 145	92 596
Umowy gwarancji finansowych		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym		
	99 950	92 823

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 626	4 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 957	53 423
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	44 186	30 319
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 181	4 407
	99 950	92 823

**Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Hierarchia wartości godziwej klas instrumentów finansowych:

**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej**

	<b>31.12.2012</b>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	
Kontrakty walutowe - niezabezpieczone	-
Kontrakty walutowe - zabezpieczone	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-
Akcje i udziały	4 302
Dłużne papiery wartościowe	-

**Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej**

	<b>31.12.2012</b>
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(195)
Walutowe kontrakty terminowe - zabezpieczone	-
Kontrakty forward	-
Swapy	-
Walutowe kontrakty terminowe - niezabezpieczone	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.



	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 576)	(16 470)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend		
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		

**Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych**

(3 576)	(16 470)
---------	----------

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 466)	31 146
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	2 369	(8 391)

**Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych**

(2 097)	22 755
---------	--------

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	381	294
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(161)	(69)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(143)	-

**Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych**

77	225
----	-----

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	6 379	12 189
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	2 369	(8 391)
Korekty (środki trwałe w leasingu)	(1 078)	

**Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych**

7 670	3 798
-------	-------



### 43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2012 roku kształtowało się następująco:

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Administracja	189	136
Dział sprzedaży	38	32
Pion produkcji	405	380
Pozostali	162	140
<b>Razem</b>	<b>798</b>	<b>692</b>

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 26 pkt.19 Statutu Spółki, wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza Spółki.

Uchwałą nr 419/2012 z dnia 18 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała na audytora firmę BDO Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355

W dniu 26 lipca 2012r. z wybranym podmiotem została zawarta umowa, która objęła swym zakresem przegląd sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2012 i badanie sprawozdania finansowego rok 2012. Wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższej umowy wynosi 85.000 zł netto.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zbadane przez firmę BDO Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355. Łączny koszt badania wyniósł 83.000 zł. netto.

### 44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 20.02.2013r. Emitent otrzymał pisemne zawiadomienie o wyborze najkorzystniejszej oferty tj. oferty złożonej przez Konsorcjum spółek w skład którego wchodzi: URSUS S.A. oraz spółka prawa ukraińskiego Przedsiębiorstwo Filialne „Zakład samochodowy Nr 1” Publiczna Spółka Akcyjna „Kampania samochodowa Bogdan Motors”, w przetargu nieograniczonym na „Zakup i dostawę 38 sztuk nowych, niskopodłogowych trolejbusów miejskich klasy maxi”, organizowanym przez Zarząd Transportu Miejskiego w Lublinie. Planowana wartość całej zrealizowanej umowy wyniesie 52.820.000 zł netto.

Z dniem 01.03.2013r. pan Paweł Gilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej URSUS S.A. oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Dobre Miasto, dnia 06 marca 2013 roku

.....	.....	.....	.....
<b>Adam Dobieliński</b>	Karol Zarajczyk	Jan Wielgus	Wojciech Zachorowski
<b>Prezes Zarządu</b>	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu