

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 R.

		Okres zakończony		
	Nota	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	15.1	20 385 517,34	38 443 628,78	30 720 643,02
Koszt własny sprzedaży	15.2	- 9 345 176,40	- 20 783 569,69	- 15 282 264,68
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		11 040 340,94	17 660 059,09	15 438 378,34
Koszty sprzedaży	15.2	- 801 965,29	- 431 081,71	- 485 587,53
Koszty ogólnego zarządu	15.2	- 5 999 779,49	- 4 866 767,34	- 3 691 837,64
Pozostałe przychody operacyjne	15.3	508 353,07	1 715 457,95	4 352 536,66
Pozostałe koszty operacyjne	15.4	- 419 454,58	- 278 224,79	- 1 231 264,33
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 327 494,65	13 799 443,20	14 382 225,50
Przychody finansowe	15.5	58 953,54	29 778,20	87 142,89
Koszty finansowe	15.6	- 3 066 321,54	- 2 130 109,44	- 973 112,47
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 320 126,65	11 699 111,96	13 496 255,92
Podatek dochodowy	16.0	- 305 897,63	- 2 286 446,82	- 2 509 221,51
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto		1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 R. (CIĄG DALSZY)**

Nota	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Rachunkowość zabezpieczeń			
Skutki aktualizacji majątku trwałego			
Zyski i straty aktuarialne			
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych			
Inne dochody całkowite netto			
Całkowite dochody ogółem	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)			
	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)			
	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 R.**

AKTYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe		7 516 483,61	5 997 871,88	6 636 381,01
Rzeczowe aktywa trwałe	21	4 270 596,78	4 020 608,80	4 402 155,69
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	23	3 125,00	4 025,00	1 849,51
Inwestycje w jednostkach powiązanych		417 000,00	417 000,00	817 000,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16.4	2 668 798,59	1 466 544,80	1 392 652,49
Należności z tytułu leasingu finansowego				
Pozostałe aktywa finansowe		156 963,24	89 693,28	22 423,32
Pozostałe aktywa				
Aktywa obrotowe		162 353 941,33	145 181 827,68	154 505 672,96
Zapasy	27	155 663 404,15	139 446 261,36	150 038 379,22
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	716 669,02	605 953,26	2 208 830,42
Należności z tytułu leasingu finansowego				
Pozostałe aktywa finansowe				7 648,06
Należności z tyt.podatku VAT, innych pod.ubezpieczeń i innych		1 247 798,07	3 050 108,80	18 823,76
Należności z tyt.podatku dochodowego			413 536,00	-
Rozliczenia międzyokresowe		1 064 983,15	540 626,52	42 219,89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	3 661 086,94	1 125 341,74	2 189 771,61
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży				
SUMA AKTYWÓW		169 870 424,94	151 179 699,56	161 142 053,97

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 R. (CIĄG DALSZY)**

PASYWA		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny		49 349 170,41	48 126 712,81	39 376 728,71
Wyemitowany kapitał akcyjny	30.1	2 000 320,00	2 000 320,00	2 000 320,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji				
Kapitały rezerwowe	30.3	112 648,80	120 868,20	155 908,80
Zyski zatrzymane	30.4	47 236 201,61	46 005 524,61	37 220 499,91
		49 349 170,41	48 126 712,81	39 376 728,71
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		49 349 170,41	48 126 712,81	39 376 728,71
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)				
Zobowiązania długoterminowe		89 881 170,24	76 480 050,32	63 041 611,38
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33	76 415 702,05	58 958 805,24	34 577 293,19
Pozostałe zobowiązania finansowe	33			
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych				
Rezerwa na podatek odroczonej	16.4	4 424 115,43	3 573 428,60	2 530 521,46
Rezerwy długoterminowe		33 785,73	28 865,96	30 158,79
Przychody przyszłych okresów	44	9 007 567,03	13 918 950,52	25 903 637,94
Pozostałe zobowiązania				
Zobowiązania krótkoterminowe		30 640 084,29	26 572 936,43	58 723 713,88
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	4 784 377,65	3 275 886,07	6 399 750,68
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33	19 492 975,75	19 868 967,44	46 062 753,91
Pozostałe zobowiązania finansowe				
Bieżące zobowiązania podatkowe		935 143,85	1 134 876,11	2 833 303,51
Rezerwy krótkoterminowe	31	1 587 627,53	738 210,00	1 693 486,26
Przychody przyszłych okresów	44	3 839 959,51	1 554 996,81	1 734 419,52
Pozostałe zobowiązania				
		30 640 084,29	26 572 936,43	58 723 713,88
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania razem		120 521 254,53	103 052 986,75	121 765 325,26
SUMA PASYWOW		169 870 424,94	151 179 699,56	161 142 053,97

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 R.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011

	Kapitał			
	Kapitał podstawowy	rezerwy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2009	2 000 320,00	190 949,40	26 878 424,90	29 069 694,30
Wpływ korekty błędów	-	-	0,00	0,00
Po korektach i opisach	2 000 320,00	190 949,40	26 878 424,90	29 069 694,30
Wypłata dywidendy	-	-	-680 000,00	-680 000,00
Odpis pomniejszający wypłatę dywidendy	-	-	0,00	0,00
Ujęte przychody i koszty razem	-	-35 040,60	11 022 075,01	10 987 034,41
Stan na 31.12.2009	2 000 320,00	155 908,80	37 220 499,91	39 376 728,71

Stan na 01.01.2010	2 000 320,00	155 908,80	37 220 499,91	39 376 728,71
Wypłata dywidendy	-	-	-660 000,00	-660 000,00
Korekta z lat ubiegłych	-	-2 681,04	-	-2 681,04
Ujęte przychody i koszty razem	-	-35 040,60	9 447 705,74	9 412 665,14
Stan na 31.12.2010	2 000 320,00	120 868,20	46 008 524,61	48 126 712,81

Stan na 01.01.2011	2 000 320,00	120 868,20	46 008 524,61	48 126 712,81
Korekta z lat ubiegłych	-	-	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	-	-	0,00	0,00
Ujęte przychody i koszty razem	-	-8 219,40	1 227 677,00	0,00
Stan na 31.12.2011	2 000 320,00	112 648,80	47 236 201,61	49 349 170,41

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 R.

Nota	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy	1 320 126,65	11 699 111,96	13 496 255,92
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	328 737,80	414 125,11	386 447,75
Odsetki i dywidendy, netto	2 484 239,15	226 130,55	596 783,43
(Zyski)/strata na działaności inwestycyjnej	8 337,79	327 775,50	154 443,21
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	2 037 861,06	1 525 283,84	1 021 043,96
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	16 217 142,79	12 337 117,86	1 032 106,35
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zobowiązań	1 307 929,13	6 266 874,05	174 874,89
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu dotacji rządowych			
Zmiana stanu rezerw	1 705 024,09	94 557,45	1 890 633,11
Podatek dochodowy zapłacony	- 77 150,00	- 2 780 695,43	- 54 000,00
Pozostałe	- 11 469,39	486 029,20	- 2 541 292,83
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 4 353 031,23	- 12 736 409,07	- 6 318 419,04
Amortyzacja aktywów trwałych			
Utrata wartości aktywów trwałych ujęta w zysku lub stracie			
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto			
Koszty ujęte w zysku lub stracie z tytułu płatności w formie akcji rozliczanych metodą praw własności			
Poniesione koszty rozwoju			
	- 11 466 537,74	1 620 034,24	7 138 152,63
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-	-
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		-	-
Zwiększenie / zmniejszenie rezerw		-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-	-
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	- 11 466 537,74	1 620 034,24	7 138 152,63
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 11 466 537,74	1 620 034,24	7 138 152,63

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 R. (CIĄG DALSZY)**

Nota	Okres zakończony		31.12.2009
	31.12.2011	31.12.2010	
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14 225,82	369 780,99	636 782,74
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 31 683,41	- 42 285,82	- 28 602,00
Otrzymane odsetki	13 045,60	9 360,57	67 837,17
Tantieny i inne dochody z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych			
Sprzedaż aktywów finansowych			63 413,36
Nabycie aktywów finansowych (-)			- 400 000,00
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane			
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe			
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			
Płatność za nieruchomości inwestycyjne			
Płatność za wartości niematerialne			
Zapłacone koszty rozwoju			
Przejęcie jednostek zależnych			
Wpływy z tytułu zbycia działalności			
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	- 4 411,99	336 855,74	339 431,27
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z wyemitowanych papierów dłużnych	38 000 000,00	10 700 000,00	-
Wpływ z tytułu emisji obligacji zamiennych			
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			
Płatności z tytułu odkupu akcji na rzecz:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej			
- udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)			
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji			
Wpływy z emisji umarzalnych komunalnych akcji preferencyjnych			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 54 504,08	- 82 555,34	- 1 058 351,04
Odsetki zapłacone	- 2 673 579,44	- 365 897,49	- 700 061,33
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	23 719 029,83	12 780 014,10	2 092 769,02
Spłata pożyczek	- 44 984 251,38	- 24 060 242,12	- 6 995 476,80
Dywidendy wypłacone na rzecz:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		- 967 029,00	- 372 971,00
- udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)			
Pozostałe			35 440,73
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	14 006 694,93	- 1 995 709,85	- 6 998 650,42
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 535 745,20	- 38 819,87	478 933,48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 125 341,74	1 164 161,61	685 228,13
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	29 3 661 086,94	1 125 341,74	1 164 161,61

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TRUST składa się z jednostki dominującej TRUST S. A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: działalność deweloperska, to jest budowa i sprzedaż lokali mieszkalnych i użytkowych.

Podmiotem dominującym całej Grupy Kapitałowej TRUST jest TRUST S.A.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Poznaniu przy ul. Błażeja 6

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000293906

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 008494361.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Według stanu na dzień bilansowy struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot (Imię i nazwisko)	Liczba akcji serii A	Liczba akcji serii B	%posiadanego kapitału	%posiadanego praw głosu
Paweł Bugajny	1 987 625	1 995 155	39,82%	39,82%
Tadeusz Ratajczak	1 751 075	1 736 090	34,87%	34,87%
Jarosław Stuja	1 122 612	1 065 238	21,87%	21,87%
Jan Smogur	0	343 805	3,44%	3,44%
RAZEM	4 861 312	5 140 288	100%	100%

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy wchodzi TRUST S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. TRUST-Nieruchomości Sp. z o.o.	Poznań, ul. Błażeja 6C	agencja obsługi nieruchomości, realizacja projektów deweloperskich	100%	100%
2. INFRA Sp. z o.o.	Poznań, ul. Błażeja 6C	dyskretcja umyślna, dyktando kolekcja samolotów	100%	100%
3. TRUST Spółka Akcyjna Mateckiego S.K.A.	Poznań, ul. Błażeja 6C	realizacja budynku wielorodzinnego w ramach osiedla AmberResidence I	96,15%	96,15%
4. TRUST Spółka Akcyjna Żurawiniec S.K.A.	Poznań, ul. Błażeja 6C	realizacja II etapu Żurawiniec IC	96,15%	96,15%
5. TRUST Spółka Akcyjna Radziejowa S.K.A.	Poznań, ul. Błażeja 6C	realizacja części osiedla Lubczykowa Góra II	96%	96%
6. TRUST Spółka Akcyjna Blonie S.K.A.	Poznań, ul. Błażeja 6C	realizacja w ramach inwestycji AmberResidence III	96%	96%
7. TRUST Spółka Akcyjna Lubczykowa Góra S.K.A.	Poznań, ul. Błażeja 6C	realizacja części osiedla Lubczykowa Góra II	96%	96%
8. TRUST Spółka Akcyjna Amber S.K.A.	Poznań, ul. Błażeja 6C	realizacja budynku nr 15 przy ul. Mateckiego w Poznaniu	96%	96%

Na dzień 31 grudnia 2011 roku została wyłączone z konsolidacji tylko Spółka INFRA Sp. z o.o. Podstawa prawną zastosowanego wyłączenia spółki ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego były założenia koncepcyjne Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w zakresie ograniczeń przyszłości i wiarygodności informacji. Zgodnie z tymi założeniami korzyści uzyskiwane dzięki pozyskaniu informacji powinny przewyższyć koszty ich dostarczenia. Stwierdzając, że koszty pozyskania informacji nie twórcy spółki podporządkowanych nieobjętych konsolidacją, a także koszt uwzględnienia ich w konsolidacji przewyższają korzyści osiągnięte z tego tytułu. Ponadto wyżej wymieniona jednostka została wyłączone z konsolidacji, ze względu na fakt, iż dane finansowe tej jednostki są nieistotne w stosunku do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę TRUST w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy TRUST w kapitałach tych jednostek

Zmiany w składzie Grupy TRUST w roku 2011

- W dniu 6 czerwca 2011 roku zgodnie z Rep. A 3178/2011 powołano do życia spółkę TRUST Spółka Akcyjna Lubczykowa Góra Spółka Komandytowa Akcyjna, w której TRUST S.A. posiada 490 akcji imiennej serii A o wartości nominalnej 100,00 zł, a TRUST-Nieruchomości Spółka z o.o. posiada 20 akcji imiennej serii A o wartości nominalnej 100,00 zł.
- W dniu 6 kwietnia 2011 roku zgodnie z Rep. A 3171/2011 powołano do życia spółkę TRUST Spółka Akcyjna Amber Spółka Komandytowa Akcyjna, w której TRUST S.A. posiada 480 akcji imiennej serii A o wartości nominalnej 100,00 zł, a TRUST-Nieruchomości Spółka z o.o. posiada 20 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki dominującej był następujący:

- Paweł Bugajny Prezes Zarządu
- Jarosław Słuja Wiceprezes Zarządu
- Tadeusz Ratajczak Wiceprezes Zarządu
- Agnieszka Holewińska Wiceprezes Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej spółki dominującej był następujący:

- Waldemar Sikora Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marian Gorynia Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Napierała Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Bartczak Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Walkiewicz Członek Rady Nadzorczej

Nota 4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

Nota 5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych aktywów trwałych oraz instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy TRUST w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSFR”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanyimi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Nota 6 Status zatwierdzenia standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które według stanu na dzień 26 kwietnia 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 „Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat” opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 „Podatek odroczone: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia” opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 „Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów”, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku.

- Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobywa w kopalniach odkrywkowych”, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

Nota 7 Nowe standardy i interpretacje

Grupa przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania zastosowała po raz pierwszy następujące Standardy:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - opublikowane w dniu 28 stycznia 2010 roku i mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulację dotyczącą ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.
- Zmiana do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” opublikowana 4 listopada 2009 roku i mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.
- Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - opublikowana w dniu 8 października 2009 roku, dotycząca regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements) - kolejne zmiany do siedmiu standardów opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania” - opublikowana 26 listopada 2009 roku i mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.
- Interpretacja KIMSF 19 „Zamiana zobowiązań finansowych na Instrumenty kapitałowe” - wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na Instrumenty kapitałowe.

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

- Zmiany w MSSF 1 „Znacząca hiperinflacja i usunięcie statych dat” - opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mające 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.
- Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia - Przekazanie aktywów finansowych” - opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mające 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. sekuryzacji), 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.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku. Jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiana do MSR 12 „Podatek odroczone: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia” - opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i mająca 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 wycofanie interpretacji SKI - 21 Podatek dochodowy - odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i mający 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.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i mający zastąpić interpretację SKI/13 Wspólne kontrolowane jednostki - niepełniący 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.

- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku, zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.
- **MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”** - opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu mający 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.
- **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynikający 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.
- **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”** - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku, 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.
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** - opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mające 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.
- **Zmiany w MSR 1 „Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów”** - opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mające 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.
- **Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”** - opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mające 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.
- **Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych** - opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mające 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.
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobywa w kopalniach odkrywkowych”** - wydana w dniu 19 października 2011 roku i mająca 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.

Nota 8 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji

Nota 9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Data przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 01 stycznia 2011 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości, było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze stosowała MSSF, przy czym Grupa skorzystała z następujących zwolnień z obowiązku przekształcania, o których mowa w standardzie MSSF 1:

- 1) jednostki Grupy ustaliły zakładany koszt rzeczowych aktywów trwałych, poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień przejścia na stosowanie MSSF;
- 2) Spółka dominująca nie skorygowała rozliczeń połączeń jednostek gospodarczych, dokonanych na podstawie polskich standardów rachunkowości, a które miały miejsce przed dniem przejścia na stosowanie MSSF;
- 3) Dodać inne zwolnienia na podstawie MSSF 1 jeśli Grupa z nich skorzystała.

Szczegóły dotyczące wpływu tych korekt na sprawozdania finansowe zostały przedstawione w notcie 13.

Nota 10 Korekta błędu

Nie dotyczy

Nota 11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

11.1 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 Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
 - odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
 - obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe.

11.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycofane 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 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota	Rodzaj ujawnionej informacji
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.
Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązywania stosunku pracy oraz restrukturyzacji; stopy dyskontowe i inne założenia. Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na roszczenia i sprawy sądowe zostały ujawnione w Nocie 32.
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.
Koszty likwidacji środków trwałych	Założenia przyjęte do wyceny rezerw na szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował.

Nota 12 Zastosowane zasady rachunkowości

12.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe TRUST S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

12.2 Inwestycje w jednostki zależne

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

12.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

12.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośnego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami. Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy wynikająca z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy wynikającej z przejęcia jednostki zależnej. Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

12.5 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

12.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
USD	3,4174	2,9641	2,8503
EURO	4,4168	3,9603	4,1082

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
USD	2,9679	3,0402	3,1236
EURO	4,1401	4,0044	4,3606

12.7 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 zdolnego 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 stycznia 2011 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF (patrz Nota „13”).

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

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.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

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

Typ	Okres
Grunt	Nie dotyczy
Budynki i budowle	40 - lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5-14 lat
Urządzenia biurowe	5-14-lat
Środki transportu	5 - 7 lat
Komputery	1,5 - 3,5 lat
INNE środki trwałe	0-5 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź środków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi

wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje 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.

12.8 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

12.9 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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 - Grupa staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa 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 Grupa 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.

12.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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 krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Jeżeli umowa leasingu objęty jest zarówno grunt, jak i budynek, jednostka odrębnie klasyfikuje każdy z tych elementów jako leasing finansowy lub operacyjny. Ustalając, czy grunt należy zaklasyfikować do leasingu operacyjnego lub finansowego, uwzględnia fakt, iż grunt ma zwykle nieograniczony ekonomiczny okres użytkowania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez spółki Grupy nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w przewidywanym okresie ich użytkowania.

12.11 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

12.12 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

12.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, 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.

12.14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

- Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje);
- Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;
- Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

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 wartości godziwej przez wynik finansowy, z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikację 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 transakcyjne 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 Grupa 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 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 to 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 powyżej 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

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 wyzbyła 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.

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 wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

12.15 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazują się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane instrumenty pochodne

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 do rachunku zysków i strat.
- Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

12.16 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

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 cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
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 ustalonej metodą metodą średniej ważonej
--------	--

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

12.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

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 dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

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,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie,
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni w wysokości.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmują się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmują się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

12.18 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

12.19 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmują się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

12.20 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. 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.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej - kapitał ten stanowi nadwyżkę osiągniętą przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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.

12.21 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

12.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

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

12.23 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

12.24 Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

Grupa nie wydzieliła 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 spółek Grupy 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 stopy 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, prawdopodobieństwem 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 odnosi się do kosztów działalności operacyjnej (świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

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 spółek Grupy i przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy

Nagrody z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy 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 spółki Grupy 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.

12.25 Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określona w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabeździe prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych. Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

12.26 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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 inne podatki (poza akcyzowym) 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 365 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

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.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

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.

12.27 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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.

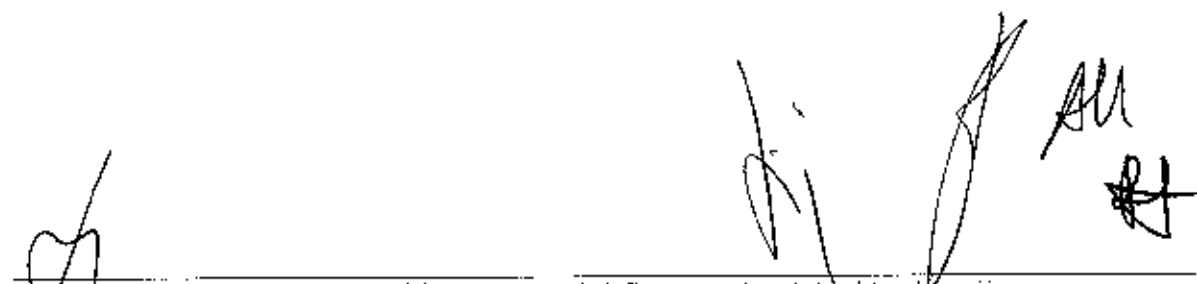
Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu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

12.28 Zysk netto na akcję

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.



Nota 13 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej.

Rodzaje korekt, które wprowadziła Grupa Emitenta, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku zostały przedstawione poniżej.

	Kapitały własne na dzień 31.12.2011	Kapitały własne na dzień 31.12.2010	Kapitały własne na dzień 31.12.2009	Zysk netto za okres 1.01.2011 - 31.12.2011	Zysk netto za okres 1.01.2010 - 31.12.2010	Zysk netto za okres 1.01.2009 - 31.12.2009
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	49 263 342,81	48 005 844,61	39 220 819,91	1 049 269,62	9 447 705,74	11 022 075,01
Efekt zastosowania MSSF 1:						
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	77 608,20	112 648,80	147 689,40	-43 260,00	-43 260,00	-43 260,00
Podatek odroczone	8 219,40	8 219,40	8 219,40	8 219,40	8 219,40	8 219,40
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	49 349 170,41	48 126 712,81	39 376 728,71	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41

Podane kwoty korekt zawierają wpływ podatku odroczonego. W wyniku zastosowania MSSF 1 rezerwa z tytułu podatku odroczonego wzrosła o 20 132,40 zł o 28 351,80 zł, oraz o 36 571,20 zł odpowiednio w 2011, 2010 i 2009 roku.

	Aktywa na dzień 31.12.2011	Pasywa na dzień 31.12.2011	Aktywa na dzień 31.12.2010	Pasywa na dzień 31.12.2010	Aktywa na dzień 31.12.2009	Pasywa na dzień 31.12.2009
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	169 765 383,64	169 765 383,64	151 031 769,10	151 031 769,10	160 950 083,35	160 950 083,35
Efekt zastosowania MSSF 1:						
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	105 960,00	-	149 220,00	-	192 480,00	-
Korekta wyniku finansowego bieżącego	-	-35 040,60	-	-35 040,60	-	-35 040,60
Korekta niepodzielonego wyniku finansowego	-	120 868,20	-	155 908,80	-	190 949,40
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	20 132,40	-	28 351,80	-	36 571,20
Korekta aktywów z tytułu ZFŚS	-459,35	-	1 289,54	-	-509,38	-
Korekta pasywów z tytułu ZFŚS	-	-459,35	-	1 289,54	-	-509,38
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	169 870 884,29	169 870 884,29	151 179 699,56	151 179 699,56	161 142 053,97	161 142 053,97

Powyżej przedstawione zmiany miały bezpośredni wpływ na zmiany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości w porównaniu ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011, 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku.

13.1 Efekt zastosowania MSSF 1

Jak wyjaśniono w notce 13, Grupa zastosowała MSSF 1 w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. MSSF 1 wymaga, aby Grupa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa zgodnie z każdym z MSSF. Dniem przejścia na MSSF jest 1.01.2011 rok. Grupa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, które obowiązują w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór, na dzień 31 grudnia 2010 roku.

13.1.1. Wartość godziwa środków trwałych

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

Grupa ustaliła wartość godziwą środków trwałych jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2011 roku, czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy.

W wyniku przeszacowania wartości środków trwałych zmianie uległy również obciążenia wykazywane w rachunku zysków i strat z tytułu ich amortyzacji.

Ponadto pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według PSR oraz MSSF mogą się różnić w istotnym stopniu. Zakres informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami PSR jest różny od zakresu przewidzianego wymogami MSSF.

Nota 14 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa TRUST prowadzi swoją działalność głównie w jednym segmencie - usług deweloperskich, to jest sprzedaży mieszkań i lokali użytkowych. Działalność realizowana jest na terytorium Polski, w Poznaniu i w okolicach Poznania.

Okres zakończony 31.12.2011	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Działalność deweloperska	Razem			
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	20 385 517,34	20 385 517,34			20 385 517,34
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					
Sprzedaż między segmentami					
Przychody segmentu ogółem	20 385 517,34	20 385 517,34			
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(8 489 930,07)	(8 489 930,07)			(8 489 930,07)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					
Koszty segmentu ogółem	(8 489 930,07)	(8 489 930,07)			(8 489 930,07)
Wynik					
Żysk (strata) segmentu	11 895 587,27	11 895 587,27			11 895 587,27
Koszty sprzedaży	(801 965,29)	(801 965,29)			(801 965,29)
Koszty ogólne zarządu	(6 855 025,82)	(6 855 025,82)			(6 855 025,82)
Pozostałe przychody/koszty	508 353,07	508 353,07			
Przychody z tytułu odsetek	58 953,54	58 953,54			
Koszty z tytułu odsetek	(3 066 321,54)	(3 066 321,54)			
Pozostałe przychody/koszty stowarzyszonych	(419 454,58)	(419 454,58)			(419 454,58)
Żysk (strata) przed opodatkowaniem					
Podatek dochodowy	(305 897,63)	(305 897,63)			(305 897,63)
Żysk (strata) netto za rok obrotowy	1 014 229,02	1 014 229,02			1 014 229,02
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	169 870 424,94	169 870 424,94			169 870 424,94
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Aktywa nieprzypisane					
Aktywa ogółem	169 870 424,94	169 870 424,94			169 870 424,94
Zobowiązania segmentu	120 521 254,53	120 521 254,53			120 521 254,53
Zobowiązania nieprzypisane					
Kapitały własne	49 349 170,41	49 349 170,41			49 349 170,41
Zobowiązania i kapitały ogółem	169 870 424,94	169 870 424,94			169 870 424,94
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne:					
rzeczowe aktywa trwałe	29 283,41	29 283,41			29 283,41
wartości niematerialne	2 400,00	2 400,00			2 400,00
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	325 437,80	325 437,80			325 437,80
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 300,00	3 300,00			3 300,00
Odpisy aktualizujące z tytułu utrąty wartości	60 314,65	60 314,65			60 314,65
Pozostałe nakłady niepieniężne: rezerwa na naprawy gwarancyjne					

Okres zakończony 31.12.2010	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogólna
	Działalność deweloperska	Razem			
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	38 443 628,78	38 443 628,78			38 443 628,78
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					
Sprzedaż między segmentami					
Przychody segmentu ogółem	38 443 628,78	38 443 628,78			38 443 628,78
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(20 783 569,69)	(20 783 569,69)			(20 783 569,69)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					
Koszty segmentu ogółem	(20 783 569,69)	(20 783 569,69)			(20 783 569,69)
Wynik					
Zysk (strata) segmentu	17 660 059,09	17 660 059,09			17 660 059,09
Koszty sprzedaży	(431 081,71)	(431 081,71)			(431 081,71)
Koszty ogólnie zarządu	(4 866 767,34)	(4 866 767,34)			(4 866 767,34)
Pozostałe przychody/koszty	1 437 233,16	1 437 233,16			
Przychody z tytułu odsetek	10 752,20	10 752,20			
Koszty z tytułu odsetek	(1 261 998,70)	(1 261 998,70)			
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(849 084,74)	(849 084,74)			(849 084,74)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					
Podatek dochodowy	(2 286 446,82)	(2 286 446,82)			(2 286 446,82)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	9 412 665,14	9 412 665,14			9 412 665,14
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	151 179 699,56	151 179 699,56			151 179 699,56
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Aktywa nieprzypisane					
Aktywa ogółem	151 179 699,56	151 179 699,56			151 179 699,56
Zobowiązania segmentu	103 052 986,75	103 052 986,75			103 052 986,75
Zobowiązania nieprzypisane					
Kapitały własne	48 126 712,81	48 126 712,81			48 126 712,81
Zobowiązania i kapitały ogółem	151 179 699,56	151 179 699,56			151 179 699,56
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne:					
rzeczowe aktywa trwałe	71 059,20	71 059,20			71 059,20
wartości niematerialne	4 800,00	4 800,00			4 800,00
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	411 500,60	411 500,60			411 500,60
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 624,51	2 624,51			2 624,51
Odpisy aktualizujące z tytułu utrąty wartości	51 221,91	51 221,91			51 221,91
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych					
Pozostałe nakłady niepieniężne: rozerwa na naprawy gwarancyjne					

Okres zakończony 31.12.2009	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Działalność deweloperska		Razem			
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	30 720 643,02		30 720 643,02			30 720 643,02
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów						
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	30 720 643,02		30 720 643,02			30 720 643,02
Koszty						
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(15 282 264,68)		(15 282 264,68)			(15 282 264,68)
Koszt własny sprzedaży między segmentami						
Koszty segmentu ogółem	(15 282 264,68)		(15 282 264,68)			(15 282 264,68)
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	15 438 378,34		15 438 378,34			15 438 378,34
Koszty sprzedaży	(485 587,53)		(485 587,53)			(485 587,53)
Koszty ogólne zarządu	(3 691 837,64)		(3 691 837,64)			(3 691 837,64)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	3 121 272,33		3 121 272,33			3 121 272,33
Przychody z tytułu odsetek	67 660,71		67 660,71			67 660,71
Koszty z tytułu odsetek	(870 672,43)		(870 672,43)			(870 672,43)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(82 957,86)		(82 957,86)			(82 957,86)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych						
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						
Podatek dochodowy	(2 509 221,51)		(2 509 221,51)			(2 509 221,51)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	10 987 034,41		10 987 034,41			10 987 034,41
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	161 142 053,97		161 142 053,97			161 142 053,97
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
Aktywa nieprzypisane						
Aktywa ogółem	161 142 053,97		161 142 053,97			161 142 053,97
Zobowiązania segmentu	121 765 325,26		121 765 325,26			121 765 325,26
Zobowiązania nieprzypisane						
Kapitały własne	39 376 728,71		39 376 728,71			39 376 728,71
Zobowiązania i kapitały ogółem	161 142 053,97		161 142 053,97			161 142 053,97
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:						
rzeczowe aktywa trwałe	2 276 453,92		2 276 453,92			2 276 453,92
wartości niematerialne						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	373 991,75		373 991,75			373 991,75
Amortyzacja wartości niematerialnych	12 456,00		12 456,00			12 456,00
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	49 374,59		49 374,59			49 374,59
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych						
Pozostałe nakłady niepełnion:						
rezerwa na naprawy gwarancyjne						

Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	169 870 424,94		169 870 424,94		169 870 424,94
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Aktywa nieprzypisane					
Aktywa ogółem	169 870 424,94		169 870 424,94		169 870 424,94
Zobowiązania segmentu	120 521 254,53		120 521 254,53		120 521 254,53
Zobowiązania nieprzypisane					
Kapitały własne	49 349 170,41		49 349 170,41		49 349 170,41
Zobowiązania i kapitały ogółem	169 870 424,94		169 870 424,94		169 870 424,94

Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne:					
rzeczowe aktywa trwałe	29 283,41		29 283,41		29 283,41
wartości niematerialne	2 400,00		2 400,00		2 400,00
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	325 437,80		325 437,80		325 437,80
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 300,00		3 300,00		3 300,00
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	60 314,65		60 314,65		60 314,65
Pozostałe nakłady niepieniężne:					

Nota 15 Przychody i koszty

15.1 Przychody ze sprzedaży

Poniżej przedstawiono analizę przychodów Grupy Kapitałowej w podziale na działalność kontynuowaną oraz działalność zaniechaną.

	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	667 263,69	2 190 019,11	3 349 677,07
Przychody ze sprzedaży usług	19 718 253,65	36 253 609,67	27 370 965,95
Przychody z umów o budowę			
	20 385 517,34	38 443 628,78	30 720 643,02
Działalność zaniechana			
Przychody ze sprzedaży towarów			
Przychody ze sprzedaży usług			
Przychody z umów o budowę			
	0	0	0
Razem	20 385 517,34	38 443 628,78	30 720 643,02

15.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju

	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	328 737,80	414 125,11	386 447,75
Koszty świadczeń pracowniczych	3 504 032,18	2 652 738,36	1 702 839,29
Żużycie materiałów i energii	5 750 124,53	2 425 392,24	2 606 078,12
Usługi obce	20 409 614,26	1 577 091,37	7 730 914,75
Podatki i opłaty	157 225,16	146 609,89	184 117,12
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe			
Koszty prac badawczych i rozwojowych			
Pozostałe koszty, w tym			
- odpisy aktualizujące wartość zapasów			
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów			
- odpisy aktualizujące wartość należności			
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności			
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług			
- inne koszty działalności operacyjnej	8 314,56	5 755,95	4 068,56
Razem koszty rodzajowe	30 158 048,49	7 221 712,92	12 614 465,59

Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	14 377 410,63	- 17 375 411,14	- 3 753 883,72
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym	366 283,32	1 484 294,68	3 091 340,53
- odpisy aktualizujące wartość zapasów			
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów			
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług			
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)			
Koszty sprzedaży (+)	801 965,29	431 081,71	485 587,53
Koszty ogólnego zarządu (+)	5 999 779,49	4 866 767,34	3 691 837,64
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	9 345 176,40	19 299 275,01	12 190 924,15
Łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	30 890 615,13	8 706 007,60	15 705 806,13

Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Koszty wynagrodzeń (+)	3 195 426,04	2 363 512,02	1 411 043,37
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	308 606,14	289 226,34	291 795,92
Przychody z działalności socjalnej (-)			
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZPŚS (-)			
Koszty funkcjonowania i utrzymywania zakładowych obiektów socjalnych (+)			
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)			
Nagrody z zysku netto (+)			
Odpisy na ZPŚS z zysku netto (+)			
Razem koszty świadczeń pracowniczych	3 504 032,18	2 652 738,36	1 702 839,29

15.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zysk netto ze zbycia:			
- niefinansowych aktywów trwałych	-	333 716,12	154 822,99
- 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	2 645,16	11 501,32	28 464,25
Rozwiązanie pozostałych odpisów aktualizujących			
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych			
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych			
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności			
Otrzymane dotacje			
Otrzymane darowizny			
Umorzone zobowiązania			
Otrzymane kary i odszkodowania	186 729,42	950 146,60	2 991 150,00
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS			
Zwrot podatków		201 736,00	949 330,00
Inne	318 978,49	218 357,91	228 769,42
Razem pozostałe przychody operacyjne	508 353,07	1 715 457,95	4 352 536,66
Przypadające na:			
- działalność kontynuowaną	508 353,07	1 715 457,95	4 352 536,66
- działalność zaniechaną			

15.4 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne

tale

	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Strata netto ze zbycia:			
- niefinansowych aktywów trwałych	8 337,79		
- 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	244 746,75		
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	11 737,90		
Pozostałe odpisy aktualizujące			
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			
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	5 250,00	11 100,00	20 899,99
Zwroty dotacji			
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych			
Koszty zaniechanej działalności			
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie			
Inne	149 382,14	267 124,79	1 210 364,31
Razem pozostałe koszty operacyjne	419 454,58	278 224,79	1 231 264,33
Przypadające na:			
- działalność kontynuowaną	419 454,58	278 224,79	1 231 264,33

15.5 Przychody finansowe

	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Przychody z tytułu odsetek			
- lokaty bankowe	41 542,75	9 693,30	66 354,33
- należności		1 058,90	1 306,38
- 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			
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe			
Dywidendy otrzymane			
Zysk z tytułu różnic kursowych			
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:	17 410,79	19 026,00	19 482,18
- nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
- nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto			
Przychody finansowe ogółem	58 953,54	29 778,20	87 142,89
Przypadające na:			
- działalność kontynuowaną	58 953,54	29 778,20	87 142,89
- działalność zaniechaną			

Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pożyczki i należności			
Inwestycje utrzymywane do wymagalności			
Pozostałe	0	0	0
	0	0	0

15.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe

	Okres zakończony		
	31. 12. 2011	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Koszty z tytułu odsetek			
- z tytułu kredytów	684 933,56	226 130,65	596 783,44
- z tytułu leasingu finansowego	107 781,61	103 019,50	75 672,87
- pozostałe	1 488 768,57	932 848,55	198 216,12
Razem koszty z tytułu odsetek	2 281 483,74	1 261 998,70	870 672,43
Minus kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji			
	2 281 483,74	1 261 998,70	870 672,43
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	784 837,80	868 110,74	102 440,04
Koszty finansowe ogółem	3 066 321,54	2 130 109,44	973 112,47
Przypadające na:			
- działalność kontynuowaną	3 066 321,54	2 130 109,44	973 112,47
- działalność zaniechaną			

Nota 16 Podatek dochodowy

16.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Okres zakończony		31.12.2009
	31.12.2011	31.12.2010	
Bieżący podatek dochodowy	449 236,00	1 317 432,01	1 639 748,06
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	449 236,00	1 317 432,01	1 639 748,06
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(143 338,37)	969 014,81	869 473,45
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(143 338,37)	969 014,81	869 473,45
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	305 897,63	2 286 446,82	2 509 221,51

16.2 Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym

Bieżący podatek dochodowy	-	-	-
Effekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/ (straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-
Przeszacowanie składników majątku	-	-	-
Przeszacowanie instrumentów finansowych ujmowanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie inwestycji	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Zmiany aktuarialne programów określonych świadczeń socjalnych	-	-	-
Korekty dotyczące rozliczenia kapitału własnego	-	-	-
Przeniesienia do rachunku zysków i strat:	-	-	-
- z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-
- ze zbycia jednostek działających za granicą	-	-	-
Z tytułu transakcji z akcjonariuszami:	-	-	-
- początkowe ujęcie składnika kapitałowego złożonego instrumentu finansowego	-	-	-
- koszty emisji i odkupu akcji do odliczenia od podstawy opodatkowania w okresie pięciu lat	-	-	-
- odliczenia nadwyżki podatkowej związane z płatnościami realizowanymi w formie akcji	-	-	-
- inne /opisać/	-	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-	-

16.3 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy 2011 zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco;

	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 320 126,65	11 699 111,96	13 496 255,92
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej			
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	1 320 126,65	11 699 111,96	13 496 255,92
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2011: 19%)			
Przychody ujęte tylko podatkowo	13 659 962,83	561 559,41	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych			
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych			
Wyłączenie straty spółek zależnych	(1 248 236,06)	(2 429 685,00)	-
Koszty uznane za koszty uzyskania przychodów w roku podatkowym	(19 726 553,79)	(8 007 991,60)	(6 856 783,38)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 477 111,60	5 014 015,13	1 462 549,44
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(79 603,59)	(11 501,32)	(133 540,04)
Pozostałe	5 261 592,78	108 344,09	661 770,97
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	2 364 400,42	6 933 852,67	8 630 252,91
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat			
	305 897,63	2 286 446,82	2 509 221,51
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej			
	13%	33%	29%

16.4 Odroczone podatek dochodowy

31.12.2011	Stan na początek okresu	Odliczone w dochód	Odliczone na kapitał własny	Odzyskanie z kapitału własnego do dochodu / zbycia	Przyjęta / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowani	Stan na koniec okresu
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Rezerwy	145 744,43	(121 578,60)						24 165,83
Ważność wątpliwe	9 732,14	9 092,84						18 824,98
Odbietki	184 424,24	(184 424,24)						-
Generałne wykonawstwo	717 539,23	1 503 395,09						2 220 934,32
Wynagrodzenie	389 786,96	15 086,49						404 873,45
Pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	1 447 227,00	1 221 571,58						2 668 798,58

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Leasing finansowy	181 618,55	(71 902,67)						109 715,88
Odstęgi od kredytów i pożyczek	2 437 673,28	1 181 877,22						3 619 550,50
Generałne wykonawstwo	667 311,18	(622 655,15)						44 656,03
Pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	258 473,79	371 586,83						630 060,62
Przeznaczanie majątku trwałego	28 351,80	(8 219,40)						20 132,40
	3 573 428,60	850 686,83						4 424 115,43

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:

Straty podatkowe	19 317,80							19 317,80
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe								-
	19 317,80							19 317,80

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego

	5 039 973,40	2 072 258,41						7 112 231,81
--	--------------	--------------	--	--	--	--	--	--------------

Rezerwy na podatek odroczoney

Rezerwa na podatek odroczoney związana z aktywami utrzymywanymi do sprzedaży

	4 424 115,43
	4 424 115,43

Grupa Kapitałowa TRUST
Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

	31.12.2010	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	kapitału własnego do	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	stawki opodat-	Stan na koniec okresu
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:									
Rezerwy	241 820,54	(96 076,11)							145 744,43
Należności wątpliwe	9 381,17	350,97							9 732,14
Oczeki	29 743,16	154 681,08							184 424,24
Generalne wykonawstwo	991 293,33	(273 754,10)							717 539,23
Wynagrodzenia	6 112,47	(6 112,47)							-
Pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	94 984,02	294 802,94							389 786,96
	1 373 334,69	73 892,31							1 447 227,00

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Leasing finansowy	214 832,19	(33 213,64)							181 618,55
Udzielone kredyty i pożyczki	2 279 118,07	158 555,21							2 437 673,28
Generalne wykonawstwo		667 311,18							667 311,18
Pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	36 571,20	(8 219,40)							28 351,80
Przenoszenie majątku trwałego	2 530 521,46	1 042 907,14							3 573 428,60

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:

Straty podatkowe	19 318,80								19 318,80
Ulgi podatkowe									-
Pozostałe									-
	19 318,80								19 318,80

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego

	3 923 174,95	1 116 799,45							5 039 974,40
W tym podatek odroczonego przypadający na:									
Rezerwy na podatek odroczonego									3 573 428,60
Rezerwa na podatek odroczonego związana z aktywami utrzymywanymi do sprzedaży									3 573 428,60

Grupa Kapitałowa TRUST
Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

31.12.2009

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Przychyła / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowania	Stan na koniec okresu
Rezerwy	173 867,20	67 953,34					241 820,54
Kależność: wątpliwe	12 122,44	(2 741,27)					9 381,17
Odsutki	40 037,95	(10 194,78)					29 743,17
Generalne wykończenie	970 360,18	20 933,15					991 293,33
Wynagrodzenie	3 291,33	2 821,14					6 112,47
Pozostałe transakcje z jednostkami powiązаныmi		94 984,02					94 984,02
	1 199 679,10	173 655,60					1 373 334,70

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Przychyła / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowania	Stan na koniec okresu
Udziały finansowy	56 659,19	158 173,00					214 832,19
Odsutki od kredytów i pożyczek	1 366 624,96	912 493,11					2 279 118,07
Generalne wykończenie							
Pozostałe transakcje z jednostkami powiązаныmi	44 790,60	(8 219,40)					36 571,20
Przeznaczanie majątku trwałego							
	1 468 074,75	1 062 446,71					2 530 521,46

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:

	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Przychyła / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowania	Stan na koniec okresu
Straty podatkowe		19 317,80					19 317,80
Ulgi podatkowe							
Pozostałe							
		19 317,80					19 317,80

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego

	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Przychyła / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowania	Stan na koniec okresu
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	2 667 753,85	1 255 420,11					3 923 173,96
W tym podatek odroczonego przypadający na:							
Rezerwy na podatek odroczonego							2 530 521,46
Rezerwa na podatek odroczonego związany z aktywami utrzymywanyymi do sprzedaży							2 530 521,46

Nota 17 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

Nie dotyczy

Nota 18 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Grupa tworzy fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Środki trwałe wniesione do Funduszu

Opis	Wartość księgowa na 31.12.2011	Wartość księgowa na 31.12.2010	Wartość księgowa na 31.12.2009
Grunty			
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
Urządzenia techniczne i maszyny			
Środki transportu			
Inne środki trwałe			
Środki trwałe w budowie			
Razem			

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Środki trwałe wniesione do Funduszu			
Pożyczki udzielone pracownikom			
Środki pieniężne	459,35	1 289,54	509,38
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(459,35)	(1 289,54)	(509,38)
Saldo po skompensowaniu			
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	37 193,62	33 705,52	32 667,97

Nota 19 Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwodniających oraz rozwodniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Zysk netto działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk netto	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamienionych na akcje zwykłe	-	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41

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

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych użyta w celu obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej przedstawiona jest w tabeli powyżej.

Następująca tabela przedstawia natomiast wartości straty występującej w obliczeniach:

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 001 600,00	10 001 600,00	10 001 600,00
Wpływ rozwodnienia:			
Opcje na akcje			
Umarzalne akcje uprzywilejowane			
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 001 600,00	10 001 600,00	10 001 600,00

Na podstawie powyższych informacji podstawowy oraz rozwodniony zysk na akcję wynosi:

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję			
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję			
Podstawowy zysk na akcję			
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zysk netto	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Średnioważona liczba akcji zwykłych	10 001 600,00	10 001 600,00	10 001 600,00
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,10	0,94	1,10
Rozwodniony zysk na akcję			
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 001 600,00	10 001 600,00	10 001 600,00
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,10	0,94	1,10
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej			
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Średnioważona liczba akcji zwykłych	10 001 600,00	10 001 600,00	10 001 600,00
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,10	0,94	1,10
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej			
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 001 600,00	10 001 600,00	10 001 600,00
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,10	0,94	1,10

Nota 20 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Okres zakończony		
31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<hr/>		
-	967 029,00	372 971,00
<hr/>		
-	967 029,00	372 971,00

* Dywidenda końcowa z zysku za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku wypłacona została w całości w 2010 roku, z kolei dywidenda końcowa z zysku za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku została częściowo wypłacona w 2009 i 2010 roku (odpowiednio w kwotach 372 971,00 zł i 307 029,00 zł.

Nota 21 Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2011

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunt	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	134 404,48	3 315 238,94	1 502 889,67	1 184 826,90	125 271,69	92 240,00	6 354 871,68
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	29 283,41	-	-	572 552,68	601 836,09
- zakup	-	-	29 283,41	-	-	-	29 283,41
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- modernizacja	-	-	-	-	-	-	-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- inwestycje w obcy środek trwały	-	-	-	-	-	572 552,68	572 552,68
- przejęcie na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(53 441,59)	-	(3 952,00)	-	-	(57 393,59)
- sprzedaż	-	(53 441,59)	-	-	-	-	(53 441,59)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	(3 952,00)	-	-	(3 952,00)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	134 404,48	3 261 797,35	1 532 173,08	1 180 874,90	125 271,69	664 792,68	6 859 314,18
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(230 428,24)	(1 025 184,02)	(982 715,22)	(95 935,40)	-	(2 334 262,88)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(51 208,50)	(112 940,51)	(118 637,67)	(11 667,84)	-	(294 454,52)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	(120 043,19)	(112 940,51)	(118 637,67)	(11 667,84)	-	(363 289,21)
- sprzedaż środka trwałego	-	68 834,69	-	-	-	-	68 834,69
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odpisywania - zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(281 636,74)	(1 138 124,53)	(1 101 352,89)	(107 603,24)	-	(2 628 717,40)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych wyciągów wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	134 404,48	3 084 810,70	477 705,65	202 111,68	29 336,79	92 240,00	4 020 608,90
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	134 404,48	2 980 160,61	394 048,55	79 522,01	17 668,45	664 792,68	4 270 596,78

31.12.2009

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunt	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu trwałe	Inne środki	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu w tym korekta z tytułu wyceny do wartości godziwej	184 532,19	1 570 087,03	1 476 767,06	1 340 879,84	114 379,14	52 940,00	4 739 585,26
b) zwiększenia (z tytułu)	-	2 246 226,22	3 927,70	-	-	6 300,00	2 276 453,92
- zakup	-	96 226,22	3 927,70	-	-	-	100 153,92
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- modernizacja	-	-	-	-	-	-	-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- inwestycje w obcy środek trwały	-	-	-	-	-	6 300,00	6 300,00
- przejęcie na podstawie umowy leasingu finansowego	-	2 170 000,00	-	-	-	-	2 170 000,00
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(42 210,00)	(505 814,31)	-	(157 226,32)	(3 798,36)	-	(709 048,99)
- sprzedaż	(42 210,00)	(505 814,31)	-	(157 226,32)	-	-	(709 250,63)
- likwidacja	-	-	-	-	(3 798,36)	-	(3 798,36)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	142 322,19	3 330 498,94	1 480 694,76	1 183 653,52	110 580,78	59 240,00	6 306 990,19
e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu	-	(142 343,36)	(826 187,38)	(727 875,95)	(60 845,52)	-	(1 757 252,21)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	13 782,10	(98 454,72)	(50 551,83)	(12 057,84)	-	(147 282,29)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	(49 025,23)	(55 194,72)	(211 035,37)	(15 478,43)	-	(330 731,75)
- sprzedaż środka trwałego	-	62 807,33	-	160 483,54	3 418,59	-	226 709,46
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne zmniejszenia	-	-	(43 260,00)	-	-	-	(43 260,00)
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odpisywania - zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu	-	(128 561,26)	(924 642,10)	(778 427,78)	(72 903,36)	-	(1 904 534,50)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciągu wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odwołane na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	184 532,19	1 427 743,67	650 579,68	613 003,89	53 533,62	52 940,00	2 982 333,05
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	142 322,19	3 201 937,68	556 052,66	405 225,74	37 677,42	59 240,00	4 402 455,69

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 2 097 965,85 zł (31 grudnia 2010: 2 299 586,65 zł, 31 grudnia 2009: 2 556 950,71 zł)

Na rzeczowym majątku trwałym Grupy TRUST nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Nota 22 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne w Grupie TRUST nie występują.

Nota 23 Wartości niematerialne

23.1 Wartości niematerialne

The block contains four handwritten marks. From left to right: a stylized signature, a large loop-like signature, the initials 'SH', and a signature that appears to be 'K' with a crossbar.

Grupa Kapitałowa TRUST
Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

31.12.2011


ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (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 i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	55 595,42	-	-	55 595,42
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	2 400,00	-	-	2 400,00
- zakup	-	-	-	2 400,00	-	-	2 400,00
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	-
- wycofanie wartości firmy na spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- wycofanie opcji put	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	57 995,42	-	-	57 995,42
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	(51 570,42)	-	-	(51 570,42)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(3 300,00)	-	-	(3 300,00)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	(3 300,00)	-	-	(3 300,00)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	(54 870,42)	-	-	(54 870,42)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odliczone na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	4 025,00	-	-	4 025,00
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	3 125,00	-	-	3 125,00

Grupa Kapitałowa TRUST
Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

31.12.2010



ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUPY RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu				50 795,42			50 795,42
b) zwiększenia (z tytułu)				4 800,00			4 800,00
- zakup				4 800,00			4 800,00
- przekazania z prac rozwojowych							
- przyjęcie z inwestycji							
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							
- koszty finansowania zewnętrznego							
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji							
- wycofana wartość firmy na spółce zagraniczne							
- wycofana opcja put							
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaż							
- likwidacja							
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu				55 595,42			55 595,42
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu				(48 945,91)			(48 945,91)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)				(2 624,51)			(2 624,51)
- amortyzacja (odpis roczny)				(2 624,51)			(2 624,51)
- likwidacja							
- sprzedaż							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu				(51 570,42)			(51 570,42)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							
- zmniejszenie							
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odwołane na wynik finansowy							
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu				1 849,51			1 849,51
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu				4 025,00			4 025,00



Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa TRUST
Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

31.12.2009

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WIG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO ₂	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	50 795,42	-	-	50 795,42
b) zwiększenia (z tytułu):	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- rekłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	-
- wycena wartości firmy na spókie ograniczonej	-	-	-	-	-	-	-
- wycena opcji put	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu):	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	50 795,42	-	-	50 795,42
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	(36 489,91)	-	-	(36 489,91)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(12 456,00)	-	-	(12 456,00)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	(12 456,00)	-	-	(12 456,00)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	(48 945,91)	-	-	(48 945,91)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - opiesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
i) reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	14 305,51	-	-	14 305,51
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	1 849,51	-	-	1 849,51

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

23.2 Wartość firmy

Nie dotyczy

23.3 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych i prawnych

Nie dotyczy

23.4 Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży

Nie dotyczy

Nota 24 Połączenie jednostek gospodarczych

24.1 Wartość firmy z konsolidacji

Nie dotyczy.

24.2 Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Nie dotyczy

24.3 Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek

Nie dotyczy

24.4 Inne założenia

Nie dotyczy

24.5 Nabycie jednostek gospodarczych

Nie dotyczy

24.6 Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań

Nie dotyczy

24.7 Cena nabycia

Nie dotyczy

24.8 Wyływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia

Nie dotyczy.

Nota 25 Jednostki stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak również w poprzednich latach Grupa Kapitałowa TRUST nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Nota 26 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Nie dotyczy

Nota 27 Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Materiały	53 405,95	6 455,34	119 195,36
Według ceny nabycia	53 405,95	6 455,34	119 195,36
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-	-
Towary	134 385 683,05	127 508 590,46	123 559 476,81
Według ceny nabycia + aktywowane koszty finansowe	134 385 683,05	127 508 590,46	123 559 476,81
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-	-
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	16 532 470,55	5 355 363,38	12 375 462,75
Produkty gotowe	4 691 844,60	6 575 852,18	13 984 244,30
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	4 691 844,60	6 575 852,18	13 984 244,30
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	155 663 404,15	139 446 261,36	150 038 379,22

W 2011 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów z 2010 roku w kwocie 244 746,75 złotych

Na zapasach (grunty) ustanowione są hipoteki kaucyjne i zwykle celem zabezpieczenia spłaty kredytów.
Szczegółowe informacje o zabezpieczeniach: patrz nota 33 informacji dodatkowej.

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia 2011	-	-	-
Utworzony odpis dotyczący produktów (nota 17.1)	244 746,75	-	-
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów (nota 17.1)	-	-	-
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)	-	-	-
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia 2011	244 746,75	-	-

Nota 28 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Należności od jednostek powiązanych	-	-	1 751 611,04
należności z tytułu dostaw i usług			1 751 611,04
należności z tytułu dywidend			
pożyczki udzielone			
inne należności finansowe			
inne należności niefinansowe			
Należności od pozostałych jednostek	3 089 764,84	1 197 801,69	548 813,86
należności z tytułu dostaw i usług	768 825,94	652 516,91	499 116,00
pożyczki udzielone			
inne należności finansowe			
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	1 247 798,07	-	-
zaliczki na zapasy			
zaliczki na środki trwałe			
zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
inne należności niefinansowe	8 157,68	4 658,26	7 477,97
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	1 064 983,15	540 626,52	42 219,89
- koszty prenumeraty czasopism			
- odpis na ZFŚS			
- przedpłaty na szkolenia			
- koszty usług informatycznych			
- koszty ubezpieczeń			
- roczna opłata za włączyste 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			
- opłaty dotyczące GPW i KDPW			
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	1 064 983,15	540 626,52	42 219,89
Należności brutto	3 089 764,84	1 197 801,69	2 300 424,90
Odpis aktualizujący należności	60 314,65	51 221,91	49 374,59
Należności ogółem (netto)	3 029 450,19	1 146 579,78	2 251 050,31

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 37.9 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 45-dniowy termin płatności. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punktach 38.7 informacji dodatkowej.

Nota 29 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień 31 grudnia 2011, 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009:

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 153 360,09	990 341,74	2 189 771,61
Lokaty krótkoterminowe	2 507 726,85	135 000,00	-
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia - transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne			
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 661 086,94	1 125 341,74	2 189 771,61

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Grupa Kapitałowa TRUST 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 jednostkowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 3 661 086,94 złotych (31 grudnia 2010 roku: 1 125 341,74 złotych, 31 grudnia 2009: 2 189 771,61zł).

Nota 30 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

30.1 Kapitał zakładowy

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY						
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	zwykłe	do wyboru organów spółki	brak	4 861 312	0,20	972 262,40
B	zwykłe	brak	brak	5 140 288	0,20	1 028 057,60
Razem				10 001 600		2 000 320,00

Struktura kapitału zakładowego:

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO					
Podmiot (imię i nazwisko)	Liczba Akcji serii A	Liczba Akcji serii B	Wartość	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Paweł Bugajny	1 907 625	1 995 155	796 556,00	39,82%	39,82%
Tadeusz Ratajczak	1 751 075	1 736 090	697 433,00	34,87%	34,87%
Jarostaw Stuja	1 122 612	1 065 238	437 570,00	21,87%	21,87%
Jan Smogur	0	343 805	68 761,00	3,44%	3,44%
Razem	4 861 312	5 140 288	2 000 320,00	100,00%	100,00%

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,20 złotych i zostały w pełni opłacone.

Akcjom serii A i B przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

30.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z zysków z lat poprzednich, zgodnie z podejmowanymi przez wspólników uchwałami.

30.3 Pozostałe kapitały - nie dotyczy

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny dotyczy przeceny środków trwałych do wartości godziwej.

30.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Zyski zatrzymane	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	46 213 753,19	36 557 818,87	26 198 424,90
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy)	-	-	-
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	-	-	-
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	1 014 229,02	9 412 665,14	10 987 034,41
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału wniesionego podczas komercjalizacji			
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF			
	8 219,40	35 040,60	35 040,60
Razem zyski zatrzymane	47 236 201,61	46 005 524,61	37 220 499,91

Statutowe sprawozdania finansowe TRUST S.A. przygotowano jest według MSSF a sprawozdania jednostek powiązanych są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości ale dostosowane na potrzeby konsolidacji do MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Spółka dominująca i każda ze spółek akcyjnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego przeznaczaniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego

30.5 Udziały mniejszości

Nie dotyczy

Nota 31 Rezerwy

31.1 Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	28 865,96	106 906,23	577 303,77	54 000,00	767 075,96
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 919,77	2 395,87	1 131 335,06	39 000,00	1 177 650,70
Wykorzystane	-	-	(269 313,40)	(54 000,00)	(323 313,40)
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	33 785,73	109 302,10	1 439 325,43	39 000,00	1 621 413,26

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	30 158,79	112 822,65	1 048 420,50	532 243,11	1 723 645,05
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	527 074,42	54 000,00	581 074,42
Wykorzystane	(1 292,83)	(5 916,42)	(998 191,15)	(532 243,11)	(1 537 643,51)
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	28 865,96	106 906,23	577 303,77	54 000,00	767 075,96

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	26 261,59	96 609,15	696 790,97	84 016,34	903 678,05
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 897,20	16 213,50	351 629,53	502 243,11	873 983,34
Wykorzystane	-	-	-	(54 016,34)	(54 016,34)
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	30 158,79	112 822,65	1 048 420,50	532 243,11	1 723 645,05

31.2 Inne rezerwy

Na tą pozycję składają się m.in. następujące tytuły rezerw:

- w 2009 roku na pozycję inne rezerwy składały się: rezerwa na koszty prac wykonanych w 2009 roku, aktywowane w zapasach, na które nie było wystawionej faktury w kwocie 467 289,71 zł, rezerwa na koszty badania i publikacji sprawozdania finansowego w kwocie 34 953,40 zł.
- w 2010 roku pozycję inne rezerwy stanowiły: rezerwa na koszty badania i publikacji sprawozdania finansowego w kwocie 54 000,00 zł.
- w 2011 roku pozycję inne rezerwy stanowiły: rezerwa na koszty badania i publikacji sprawozdania finansowego w kwocie 39 000,00 zł.

Nota 32 Świadczenia pracownicze

Jednostki Grupy wypłacają 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 aktuariálną 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:

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Na dzień 1 stycznia	28 865,96	30 158,79	26 261,59
Utworzenie rezerwy	4 919,77		3 897,20
Koszty wypłaconych świadczeń			
Rozwiązanie rezerwy		1 292,83	-
Zmiana składu grupy kapitałowej			
Na dzień 31 grudnia	33 785,73	28 865,96	30 158,79

Główne założenia przyjęte przez Spółkę na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2011, 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące;

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Stopa dyskontowa (%)	5%	5%	5%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)			
Wskaźnik rotacji pracowników			
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3%	1%	1%

Nota 33 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 162 211,42	1 216 715,50	1 280 480,61
Kredyty w rachunku bieżącym			
Kredyty bankowe	36 238 915,29	45 092 089,74	33 296 812,58
Weksle			
Pożyczki otrzymane od:			
- jednostek powiązanych			
- pozostałych jednostek	1 014 575,34	1 950 000,00	-
Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne			
Obligacje zamienne			
Obligacje długoterminowe	38 000 000,00	10 700 000,00	-
Inne			
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	76 415 702,05	58 958 805,24	34 577 293,19
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	118 508,04	127 175,75	145 965,98
Kredyty w rachunku bieżącym			1 025 610,00
Kredyty bankowe	8 327 723,60	19 696 060,18	44 891 177,93
Weksle			
Pożyczki otrzymane od:			
- jednostek powiązanych			
- pozostałych jednostek			
Obligacje krótkoterminowe	10 700 000,00		
Inne	346 744,11	45 731,51	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	19 492 975,75	19 868 967,44	46 062 753,91

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

Grupa Kapitałowa TRUST
Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

[illegible]

Time to be heard

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:

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych			
W okresie 1 roku	118 508,04	127 175,75	145 965,98
W okresie od 1 do 5 lat	432 840,39	441 508,10	474 898,71
Powyżej 5 lat	729 371,03	775 207,40	805 581,90
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 280 719,46	1 343 891,25	1 426 446,59
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	107 781,61	103 019,50	75 672,87

Nota 34 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	10 272,36	13 591,78	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 272,36	13 591,78	-
Inne zobowiązania finansowe			
Inne zobowiązania niefinansowe			
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	4 774 105,29	3 262 294,29	6 399 750,68
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 772 029,47	3 260 146,89	6 090 820,20
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń			
zobowiązania z tytułu dywidend			
Inne zobowiązania finansowe			
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy			
zaliczki otrzymane			
fundusze specjalne (pkt 20 inf. dodatkowej)			
Inne zobowiązania niefinansowe	2 075,82	2 147,40	308 930,48
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów			
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów			
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 784 377,65	3 275 886,07	6 399 750,68
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe			
Inne zobowiązania niefinansowe			
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów			
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 784 377,65	3 275 886,07	6 399 750,68

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 37.6 informacji dodatkowej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 45-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-miesięcznym terminem płatności.

Nota 35 Dotacje rządowe

Nie dotyczy

Nota 36 Zobowiązania i należności warunkowe

36.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca

Nie dotyczy

36.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingodawca

Nie dotyczy

36.3 Inne zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy

36.4 Należności warunkowe

Nie dotyczy

36.5 Zobowiązania inwestycyjne

Nie dotyczy

36.6 Sprawy sądowe

Nie dotyczy

36.7 Gwarancje

Nie dotyczy

36.8 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 37 Informacje o podmiotach powiązanych

37.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za lata 2011, 2010 i 2009

	Okres zakończony 31.12.2011		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
- jednostkom stowarzyszonym	-	-	-
- jednostkom zależnymi nie podlegającymi konsolidacji	-	-	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	732 386,08	-	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	19 742 704,11	4 837 710,00	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	20 475 090,19	4 837 710,00	-

Okres zakończony 31.12.2011			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	36 000,00	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	1 863 837,00	-
- od pozostałych podmiotów	387 067,45	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	423 067,45	1 863 837,00	-

Okres zakończony 31.12.2010			
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
- jednostkom stowarzyszonym	-	-	-
- jednostkom zależnym nie podlegającym konsolidacji	-	-	-
- członkami kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1 806 450,13	286 994,47	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	5 479 404,75	24 600 000,00	70 020,00
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	7 285 854,88	24 886 994,47	70 020,00

Okres zakończony 31.12.2010			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	36 000,00	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-
- od pozostałych podmiotów	-	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	36 000,00	-	-

Okres zakończony 31.12.2009			
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
- jednostkom stowarzyszonym	-	-	-
- jednostkom zależnym nie podlegającym konsolidacji	-	-	-
- członkami kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1 745 000,00	-	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	2 723 580,63	245 901,64	385 504,92
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	4 468 580,63	245 901,64	385 504,92

Okres zakończony 31.12.2009			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	36 000,00	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-
- od pozostałych podmiotów	135 592,25	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	171 592,25	-	-

37.2 Jednostka dominująca całej grupy

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej TRUST jest TRUST S.A.

37.3 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Nie dotyczy

37.4 Jednostki zależne

Nie dotyczy

37.5 Jednostki stowarzyszone

Nie dotyczy

37.6 Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

Nie dotyczy

37.7 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

37.8 Pożyczki udzielona Członkowi Zarządu

W 2011 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu.

37.9 Transakcje z udziałem innych Członków Zarządu

- w roku 2009

Dnia 29 stycznia 2009 roku z Panią Ewą Bugajną i Panem Pawłem Bugajnym została podpisana umowa sprzedaży lokalu mieszkalnego o powierzchni 132 metrów kwadratowych położonego w Poznaniu przy ulicy Błażeja 14 na kwotę 528.000 zł brutto oraz dnia 05.02.2009 roku umowa sprzedaży lokalu użytkowego o powierzchni 89,4 metrów kwadratowych położonego w Poznaniu przy ulicy Błażeja 6 A i B na kwotę 250.000 zł brutto.

Dnia 23 października 2009 roku spółka TRUST S.A. zawarła notarialną umowę sprzedaży (Repertorium A numer 11.441/2009) Panu Dariuszowi Walczak i Pani Agnieszce Kalinowskiej - Walczak garażu numer G28 o powierzchni 14,4 m2 położonego w budynku mieszkalnym w Poznaniu przy ulicy Błażeja 6C-D za cenę brutto 24.400 zł.

- w roku 2010

W dniu 22 listopada 2010 roku z Panią Agnieszką Holewińską i z Panem Piotrem Holewińskim została podpisana umowa sprzedaży lokalu mieszkalnego o powierzchni 99,6m2 położonego w Poznaniu przy ul. Błażeja 14 na łączną kwotę 483.775,00 zł brutto

W dniu 12 listopada 2010 roku z Panią Ewą Bugajną i z Panem Pawłem Bugajnym została podpisana umowa przedwstępna sprzedaży lokalu mieszkalnego o powierzchni 46,7m2 położonego w Poznaniu przy ul. Błażeja 14 na kwotę 280.000,00 zł brutto oraz dnia 12 listopada 2010 roku umowa sprzedaży lokalu mieszkalnego o powierzchni 98,6m2 położonego w Poznaniu przy ul. Błażeja 14 na kwotę 580.000,00 zł brutto. Łączna kwota podpisanych umów w 2010 roku wynosi 860.200,00 zł brutto.

Dnia 10 listopada 2010 roku z Panią Beatą Ratajczak i z Panem Tadeuszem Ratajczak została podpisana umowa przedwstępna sprzedaży lokalu mieszkalnego o powierzchni 69,9m2 położonego w Poznaniu przy ul. Błażeja 14 na kwotę 419.400,00 zł brutto oraz dnia 12 listopada 2010 roku umowa sprzedaży lokalu mieszkalnego o powierzchni 36,4m2 położonego w Poznaniu przy ul. Błażeja 14 na kwotę 218.400,00 zł brutto. Łączna kwota podpisanych umów wynosi w 2010 roku 637.800,00 zł brutto.

Dnia 16 czerwca 2010 roku spółka TRUST S.A. zawarła notarialną umowę sprzedaży (Repertorium A numer 8.105/2010) Panu Dariuszowi Walczak i Pani Agnieszce Kalinowskiej - Walczak lokalu niemieszkalnego-użytkowego numer 7 o powierzchni 10,3 m2 położonego w budynku mieszkalnym w Poznaniu przy ul. Błażeja 88C za cenę brutto 12.200,00 zł.

Dnia 30 marca 2010 roku z Panią Magdaleną Stachowiak - Słują i Panem Jarosławem Słują zostały podpisane następujące umowy sprzedaży lokali:

- lokal mieszkalny o powierzchni 98,80m2 położonego w Poznaniu przy ul. Błażeja 14B na kwotę 580.123,00 zł brutto,
- lokal mieszkalny o powierzchni 68,60m2 położonego w Poznaniu przy ul. Błażeja 14B na kwotę 560.000,00 zł brutto,
- dwa miejsca postojowe w hali garażowej przy ul. Błażeja 14B za łączną kwotę 100.000,00 zł brutto,
- miejsce postojowe w hali garażowej przy ul. Błażeja 32 i 38 za kwotę 37.865,00 zł brutto.

W dniu 8 listopada 2010 roku została podpisana z Panią Magdaleną Stachowiak - Słują i Panem Jarosławem Słują umowa przedwstępna sprzedaży lokalu mieszkalnego o powierzchni 69,20m2 położonego w Poznaniu przy ul. Błażeja 14 na kwotę 377.400,00 zł. Brutto.

Łączna kwota podpisanych umów z Panią Magdaleną Stachowiak - Słują i Panem Jarosławem Słują w 2010 roku wynosi 1.655.388,00 zł brutto.

- w roku 2011

W dniu 14 grudnia 2011 roku z Panią Ewą Bugajną i Panem Pawłem Bugajnym została podpisana umowa przedwstępna zakupu lokalu mieszkalnego o powierzchni 152,30m2 położonego w Poznaniu przy ul. Błażeja 10L na łączną kwotę 926.207 00 zł brutto.

W dniu 14 grudnia 2011 roku z Panią Ewą Bugajną i Panem Pawłem Bugajnym została podpisana umowa przedwstępna na zakup lokalu mieszkalnego o powierzchni 125,90 m² położonego w Poznaniu przy ul. Błażeja 10L na łączną kwotę 717 630 00 zł. Łączna kwota podpisanych umów z Panią Ewą Bugajną i Panem Pawłem Bugajnym w 2011 roku wynosi 1 643 837 00 zł.

37.10 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	127 254,31	122 362,87	122 106,00
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne			
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy			
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych			
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	127 254,31	122 362,87	122 106,00

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominujące) oraz jednostkom powiązanym Grupy przedstawiało się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zarząd	587 749,85	1 311 413,04	401 013,70
Rada Nadzorcza	208 277,35	81 477,65	66 343,07
Zarząd - jednostki zależne lub stowarzyszone	12 000,00	2 000,00	-
Rada Nadzorcza - jednostki zależne lub stowarzyszone			
Razem	808 027,20	1 394 890,69	467 356,77

37.11 Udział wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Nie dotyczy

37.12 Pozostałe podmioty powiązane

Nie dotyczy

37.13 Jednostki powiązane z rządem

Nie dotyczy

Nota 38 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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.

38.1 Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa TRUST 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. Analogiczne ryzyko wzrostu zmiennej stopy procentowej występuje o odniesieniu do zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Zgodnie z zawartymi umowami, wysokość czynszu leasingowego ustalana jest w oparciu o zmienną stawę procentową.

Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych kolejnych okresach sprawozdawczych, Grupa Kapitałowa TRUST nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając, że ryzyko stopy procentowej nie było znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji, Grupa Kapitałowa TRUST 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 Grupy Kapitałowej TRUST narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.
Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Oprocentowanie stałe

Okres zakończony 31.12.2011							
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje na okaziciela	11 046 744,11	-	-	-	-	-	11 046 744,11
Aktywa gotówkowe	3 661 086,94	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	14 575,34	1 000 000,00	-	-	-	-	1 014 575,34
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-	-	-
Razem	14 722 406,39	1 000 000,00	-	-	-	-	12 061 319,45

Okres zakończony 31.12.2010							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje na okaziciela	-	38 000 000,00	-	-	-	-	38 000 000,00
Kredyty bankowe	8 327 723,60	36 238 915,29	-	-	-	-	44 566 638,89
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	118 508,04	432 840,39	-	-	-	729 371,03	1 280 719,46
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólnicę	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczony kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*	-	-	-	-	-	-	-
Razem	8 446 231,64	74 671 755,68	-	-	-	729 371,03	83 847 358,35

* wpływ zawarcia kontraktu na zamianę stóp procentowych omówiony jest poniżej.

Rok zakończony 31grudnia 2010 roku

Okres zakończony 31.12.2010							
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje na okaziciela	45 731,51	10 709 000,00	-	-	-	-	10 745 731,51
Aktywa gotówkowe	1 125 341,74	-	-	-	-	-	1 125 341,74
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	1 950 000,00	-	-	-	-	1 950 000,00
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-	-	-
Razem	1 171 073,25	12 650 000,00	-	-	-	-	13 821 073,25

Okres zakończony 31.12.2010							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty bankowe	19 696 060,18	45 092 089,74	-	-	-	-	64 788 149,92
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	127 175,75	246 227,90	-	195 280,20	-	775 207,40	1 343 891,25
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólnicę	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczony kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*	-	-	-	-	-	-	-
Razem	19 823 235,93	45 338 317,64	-	195 280,20	-	775 207,40	66 132 041,17

Okres zakończony 31.12.2009							
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje na okaziciela	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa gotówkowe	2 189 771,61	-	-	-	-	-	2 189 771,61
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Unierazalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-	-	-
Razem	2 189 771,61	-	-	-	-	-	2 189 771,61

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	2-3 lat	3-5 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty w rachunku bieżącym	1 025 610,00	-	-	-	-	-	1 025 610,00
Kredyty bankowe	44 891 177,93	33 296 812,58	-	-	-	-	78 187 990,51
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	145 965,98	268 660,88	-	206 237,83	-	805 581,90	1 426 446,59
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczony kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*	-	-	-	-	-	-	-
Razem	46 062 753,91	33 565 473,46	-	206 237,83	-	805 581,90	80 640 047,10

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stale przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

38.2 Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa TRUST jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych w relatywnie niskim stopniu z uwagi na fakt, że sprzedaż produktów (lokali mieszkalnych i użytkowych) oraz ponoszenie wszystkich kosztów dokonywane jest w walucie krajowej (PLN). Ponadto Grupa posiada wszystkie kredyty, pożyczki, depozyty i lokaty w walucie krajowej (PLN).

Grupa Kapitałowa TRUST korzysta z leasingu majątku. Na podstawie umów leasingowych indeksowanych kursami walut obcych, głównie franków szwajcarskich (CHF).

38.3 Inne ryzyko cenowe

Grupa Kapitałowa TRUST nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi.

38.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Grupa Kapitałowa TRUST nie posiada należności i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1,0% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1,0% zmiana w zakresie stopy procentowej CHF (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/CHF (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę Kapitałową TRUST nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Grupa Kapitałowa TRUST
Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

31 grudnia 2011 roku

	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej			Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe*		
		wpływ na wynik	wpływ na kapitał	+ 100 pb w - 100 pb w PLN + 100 pb w - 100 pb w USD + 100 pb w - 100 pb w EUR	wpływ na wynik	wpływ na kapitał	wpływ na wynik	wpływ na kapitał	
Aktywa finansowe									
Środek pieniężny i ich ekwiwalenty	3 661 086,94								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	716 668,97								
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 772 029,47								
Kredyty i pożyczki	45 581 214,23								
Obligacje	49 046 744,11								
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 280 719,46	12 807,19	12 807,19		- 10%	+ 10%			
		455 812,14	455 812,14		- 10%	- 10%			
		4 767,74	4 767,74						

31 grudnia 2010 roku

	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej			Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe*		
		wpływ na wynik	wpływ na kapitał	+ 100 pb w - 100 pb w PLN + 100 pb w - 100 pb w USD + 100 pb w - 100 pb w EUR	wpływ na wynik	wpływ na kapitał	wpływ na wynik	wpływ na kapitał	
Aktywa finansowe									
Środek pieniężny i ich ekwiwalenty	1 125 341,74								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	605 953,26								
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 260 146,89								
Kredyty i pożyczki	66 738 149,92								
Obligacje	10 745 731,51								
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 343 891,25	13 438,91	13 438,91		- 10%	+ 10%			
		647 881,50	647 881,50		- 10%	- 10%			
		7 181,13	7 181,13						

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

38.5 Ryzyko cen towarów

Nie dotyczy.

38.6 Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa TRUST jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 716 668,97 zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

Okres zakończony 31.12.2011		Należności przeterminowane, które nie uległy wartości				
	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie uległy wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni
Struktura wiekowa należności finansowych						>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	708 511,29	648 196,64				60 314,65
Pozostałe należności finansowe	8 157,68	8 157,68				
Razem	716 668,97	656 354,32				60 314,65

Okres zakończony 31.12.2010		Należności przeterminowane, które nie uległy wartości				
	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie uległy wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni
Struktura wiekowa należności finansowych						>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	601 295,00	535 267,90				67 027,10
Pozostałe należności finansowe	4 658,26	4 658,26				
Razem	605 953,26	539 926,16				67 027,10

Okres zakończony 31.12.2009		Należności przeterminowane, które nie uległy wartości				
	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie uległy wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni
Struktura wiekowa należności finansowych						>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	449 741,41	382 574,46	2 321,32			64 845,63
Pozostałe należności finansowe	7 477,97	7 477,97				
Razem	457 219,38	390 052,43	2 321,32			64 845,63

Zdaniem Zarządu Grupy Kapitałowej TRUST nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na:

- sprawdzaniu wiarygodności odbiorców,
- monitorowaniu sytuacji odbiorców,
- poddanie się przez odbiorców egzekucji zgodnie z artykułem 777 k.p.c.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Stan na 1 stycznia	51 221,91	49 374,59	77 838,84
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów sprzedaży	11 737,90	1 847,32	
Rozwiązanie - odpis odwrócony w kosztach sprzedaży			
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych			
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach finansowych			
Wykorzystanie	(2 645,16)		(28 464,25)
Stan na 31 grudnia	60 314,65	51 221,91	49 374,59

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

	31.12.2011	Warunki zaspokojenia roszczeń z ustanowionych zabezpieczeń	31.12.2010	Warunki zaspokojenia roszczeń z ustanowionych zabezpieczeń	31.12.2009	Warunki zaspokojenia roszczeń z ustanowionych zabezpieczeń
Zabezpieczenia ustanowione na rzecz spółek Grupy - wartość godziwa						
o) posiadanych						
- nieruchomości						
- aktywa finansowe						
- pozostałe						
b) sprzedanych/obciążonych innym zastawem						
- nieruchomości						
- aktywa finansowe						
- pozostałe						
Razem						

nałożyć opisać postanowienia i warunki ustanowienia zastawu.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

38.7 Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa TRUST była 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 mogło skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

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

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Okres zakończony 31.12.2011		Zobowiązania wymagane w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	od 361 do 540 dni	powyżej 541 dni (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 772 029,47	2 435 026,81	2 337 002,66			
Kredyty i pożyczki	43 581 214,23				5 444 368,93	38 136 845,30
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacji	50 127 463,57		47 808,91		11 117 443,21	39 162 211,45
Razem	100 680 707,27	2 435 026,81	2 384 811,57	-	17 561 812,14	78 279 058,74

Okres zakończony 31.12.2011		1-3 lat	3-5 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania wymagane powyżej 361 dni							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług							
Kredyty i pożyczki	38 116 845,32						38 116 845,32
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz obligacji	38 000 000,00	195 280,20				775 207,40	38 775 207,40
Razem	77 116 845,32	195 280,20	-	-	-	775 207,40	77 892 054,72

Okres zakończony 31.12.2010		Zobowiązania wymagane w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	od 361 do 540 dni	powyżej 541 dni (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 260 146,89	7 076 713,71	1 183 933,68			
Kredyty i pożyczki	66 738 149,92	15 200 135,13	123 721,06		4 077 200,99	47 042 089,74
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacji	12 089 622,76		54 399,22		118 908,01	11 916 715,50
Razem	82 087 919,57	17 276 848,84	1 238 354,96	-	4 196 109,00	58 958 805,24

Okres zakończony 31.12.2010		1-3 lat	3-5 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania wymagane powyżej 361 dni							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 042 089,74						47 042 089,74
Kredyty i pożyczki	10 946 227,90	195 280,20				775 207,40	11 916 715,50
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacji							
Razem	57 988 317,64	195 280,20	-	-	-	775 207,40	58 958 805,24

Okres zakończony 31.12.2009		Zobowiązania wymagane w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	od 361 do 540 dni	powyżej 541 dni (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 090 820,20	2 442 508,20	629 748,00		7 968 064,00	
Kredyty i pożyczki	79 743 600,51	1 737 774,96	10 199 142,14		33 979 870,81	33 206 812,58
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacji	1 428 446,39		7 062,90		138 073,06	1 280 480,61
Razem	86 262 867,10	4 180 283,16	10 828 953,04	-	37 086 007,87	34 577 293,19

Okres zakończony 31.12.2009		1-3 lat	3-5 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania wymagane powyżej 361 dni							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 206 812,58						33 206 812,58
Kredyty i pożyczki	298 060,88	206 237,83				805 581,90	1 209 880,61
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacji							
Razem	33 504 873,46	206 237,83	-	-	-	805 581,90	34 577 293,19

Zabezpieczenia ustanowione przez spółki Grupy - wartość godziwa	31.12.2011	Warunki zabezpieczenia	31.12.2010	Warunki zabezpieczenia	31.12.2009	Warunki zabezpieczenia
- nieruchomości	95 300 000,00		150 216 217,44		125 325 978,20	
- aktywa finansowe						
- pozostałe						
Razem	95 300 000,00		150 216 217,44		125 325 978,20	

* należy opisać podzielenie i warunki ustanowienia zaliczeń.

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
- kredyty bankowe			
- pożyczki	1 025 396,52	1 093 069,53	1 194 151,16
- pozostałe			
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	1 025 396,52	1 093 069,53	1 194 151,16

Nota 39 Zarządzanie kapitałem

Grupa 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 Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika wypłacalności oraz wskaźnika kredyty, pożyczki, obligacji i leasing/EBITDA oraz wskaźnika dźwigni.

Wskaźnik wypłacalności obliczany jest jako stosunek wartości kapitał własny 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.

Wskaźnik dźwigni to stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększony o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto zalicza się kredyty, pożyczki, obligacje i leasing pomniejszone o środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0.

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny	49 349 170,41	48 126 712,81	39 376 728,71
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych			
Suma bilansowa	169 870 424,95	151 179 699,56	161 142 053,97
Wskaźnik wypłacalności: kapitału własnego/suma bilansowa	0,29	0,32	0,24
Zysk z działalności operacyjnej	4 327 494,65	13 799 443,20	14 382 225,50
Plus: amortyzacja	328 737,80	414 125,11	386 447,75
EBITDA	4 656 232,44	14 213 568,31	14 768 673,25
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	95 908 677,80	78 827 772,68	80 640 047,10
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	20,60	5,55	5,46

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
kapitał własny	49 349 170,61	48 126 712,81	39 376 728,71
suma bilansowa	169 870 424,95	151 179 699,56	161 142 053,97
wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa	0,29	0,32	0,24

Oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje i leasing	95 908 677,80	78 827 772,68	80 640 047,10
środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	3 661 086,94	1 125 341,74	2 189 771,61
zadłużenie netto	92 247 590,86	77 702 430,94	78 450 275,49
kapitał własny	49 349 170,41	48 126 712,81	39 376 728,71
kapitał własny i zadłużenie netto	141 596 761,27	125 829 143,75	117 827 004,20
Wskaźnik dźwigni	65,0%	61,8%	66,6%

Nota 40 Instrumenty finansowe

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły różnice pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej TRUST.

W okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły różnice pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej TRUST.

W okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły różnice pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej TRUST.

Nota 41 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TRUST w okresie styczeń-grudzień kształtowało się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4	4
Zarządy Jednostek z Grupy			
Administracja	8	8	8
Dział sprzedaży	0	0	0
Pion produkcji	15	15	18
Pracownicy fizyczni	3	4	4
Razem	30	31	34

Nota 42 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Za 2011 rok	
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego:	55 000,00 zł
Za 2010 rok	
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego:	54 000,00 zł
Za 2009 rok	
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego:	34 000,00 zł
b) przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego:	48 000,00 zł

Nota 43 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie dotyczy

Prezes Zarządu
Paweł Bugajny

Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Ratajczak

GŁÓWNA KSIĘGOWA
Seweryna Bogucka

Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Holwińska

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Stuja