



POLTRONIC S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 17 lutego 2012 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Poltronic S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Poltronic S.A. z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, zamykający się sumą bilansową 10 373,7 tys. zł.
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku (sporządzony w wariantcie porównawczym) wykazujący stratę netto -1 649,3 tys. zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 1 590,2 tys. zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 150,5 tys. zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami prawa sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 152/2009, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. nr 152/2009, poz. 1223, z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których

wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

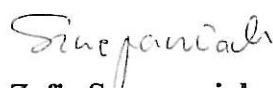
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też wyniku finansowego za okres obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i statutu badanej jednostki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia ono wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie wnosząc zastrzeżeń do poprawności sporządzonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na art. 397 kodeksu spółek handlowych, który stanowi, że jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd, wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału podstawowego, to Zarząd Spółki jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia, celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.


W dniu 17 lutego 2012r. Zarząd zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i w porządku obrad umieszczona została kwestia podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki w trybie art. 397 ksh oraz pokrycia straty za 2011r.



Zofia Szczepaniak

Kluczowy biegły rewident nr 9475
przeprowadzający badanie w imieniu
ELIKS Audytorska Spółka z o. o.
z siedzibą we Wrocławiu -nr KIBR 269

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4180



mgr Henryka Turowska

ELIKS Audytorska Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34
NIP: 896-000-19-94, Regon: 001384617

Wrocław, 24 lutego 2012 r.

Bilans

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
A. Aktywa trwałe		2 988,2	2 757,3
I. Wartości niematerialne i prawne	5	1 606,1	1 723,0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		1 606,1	1 723,0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6	526,5	555,2
1. Środki trwałe		519,4	552,4
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		98,4	78,5
c) urządzenia techniczne i maszyny		130,7	165,2
d) środki transportu		253,3	271,5
e) inne środki trwałe		37,0	37,2
2. Środki trwałe w budowie		7,1	2,8
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	7	454,0	390,4
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		454,0	390,4
a) w jednostkach powiązanych		454,0	390,4
- udziały lub akcje		3,7	3,7
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		450,3	386,7
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	401,6	88,7
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		401,6	88,7
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
B. Aktywa obrotowe		7 385,5	6 110,8
I. Zapasy		4 102,2	4 341,0
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		2 717,5	4 103,0
5. Zaliczki na dostawy		1 384,7	238,0
II. Należności krótkoterminowe		3 228,4	1 582,0
1. Należności od jednostek powiązanych		67,1	61,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		67,1	61,0
2. Należności od pozostałych jednostek		3 161,3	1 521,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		3 119,9	1 485,6
- do 12 miesięcy		3 119,9	1 485,6
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych		-	-
c) inne		41,4	35,4
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	27	22,6	173,1
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		22,6	173,1
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		22,6	173,1
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		22,6	108,6
- inne środki pieniężne		-	64,5
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	32,3	14,7
Aktywa razem		10 373,7	8 868,1

Bilans

Pasywa	Nota	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
(w tysiącach złotych)			
A. Kapitał (fundusz) własny		1 954,0	3 544,2
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9	3 000,0	3 000,0
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		534,5	988,1
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		68,8	9,7
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
VIII. Zysk (strata) netto		(1 649,3)	(453,6)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		8 419,7	5 323,9
I. Rezerwy na zobowiązania	12	2,6	5,6
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2,6	5,6
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		-	-
3. Pozostałe rezerwy		-	-
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	14	222,3	1 598,3
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	10	222,3	1 598,3
a) kredyty i pożyczki		132,2	1 522,3
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		90,1	76,0
d) Inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		7 826,9	3 710,2
1. Wobec jednostek powiązanych		-	911,6
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	911,6
- do 12 miesięcy		-	911,6
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) Inne		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		7 826,9	2 798,6
a) kredyty i pożyczki	10	3 637,9	1 607,1
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	10	1 490,7	173,8
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 228,7	685,9
- do 12 miesięcy		1 228,7	685,9
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		533,0	156,8
h) z tytułu wynagrodzeń		119,2	73,6
i) Inne		817,4	101,4
3. Fundusze specjalne		-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15	367,9	9,8
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		367,9	9,8
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		367,9	9,8
Pasywa razem		10 373,7	8 868,1

[Signature] *[Signature]*

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	19	16 163,3	11 130,6
od jednostek powiązanych		10,1	16,6
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		-	-
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)		-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		16 163,3	11 130,6
B. Koszty działalności operacyjnej		(16 358,4)	(11 113,6)
I. Amortyzacja		(280,8)	(168,7)
II. Zużycie materiałów i energii		(244,4)	(209,4)
III. Usługi obce		(1 852,5)	(2 472,0)
IV. Podatki i opłaty, w tym:		(25,4)	(20,6)
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		(2 171,6)	(959,2)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(343,0)	(52,7)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		(533,4)	(142,8)
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(10 907,3)	(7 088,2)
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)		(195,1)	17,0
D. Pozostałe przychody operacyjne	24	304,0	352,4
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		304,0	352,4
E. Pozostałe koszty operacyjne	24	(1 601,2)	(509,5)
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(5,7)	(13,7)
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(1 004,7)	(49,2)
III. Inne koszty operacyjne		(590,8)	(446,6)
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		(1 492,3)	(140,1)
G. Przychody finansowe	25	118,1	1,5
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		5,6	1,5
- od jednostek powiązanych		4,5	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		112,5	-
H. Koszty finansowe	25	(591,0)	(398,1)
I. Odsetki, w tym:		(510,7)	(244,8)
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV. Inne		(80,3)	(153,3)
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		(1 965,2)	(536,7)
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	26	-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
K. Zysk (strata) brutto (I±J)		(1 965,2)	(536,7)
L. Podatek dochodowy	23	315,9	83,1
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		(1 649,3)	(453,6)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		3 544,2	-
- korekty błędów podstawowych		-	-
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		3 544,2	-
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		3 000,0	-
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	3 000,0
- emisji akcji serii A i B		-	2 727,3
- emisji akcji serii C		-	272,70
b) zmniejszenie		-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		3 000,0	3 000,0
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		988,1	-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	1 227,2
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej (akcje serii C)		-	1 227,2
- z podziału zysku		-	-
b) zmniejszenie		(453,6)	(239,1)
- pokrycie straty		(453,6)	-
- koszty związane z pozyskaniem kapitału		-	(239,1)
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		534,5	988,1
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		9,7	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		-	-
a) zwiększenie (przeszacowanie finansowych aktywów trwałych)		59,1	9,7
b) zmniejszenie		-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		68,8	9,7
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
- korekty błędów podstawowych		-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		(453,6)	-
- korekty		-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		(453,6)	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie - pokrycie straty		453,6	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
8. Wynik netto		(1 649,3)	(453,6)
a) zysk netto		-	-
b) strata netto		(1 649,3)	(453,6)
c) odpisy z zysku		-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		1 954,0	3 544,2
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11	3 454,0	3 544,2

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		(1 649,3)	(453,6)
II. Korekty razem		267,1	(1 707,8)
1. Amortyzacja		280,8	168,7
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		112,5	133,9
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		539,1	244,8
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		61,2	13,7
5. Zmiana stanu rezerw		-	-
6. Zmiana stanu zapasów		238,8	(2 712,9)
7. Zmiana stanu należności		(1 646,4)	(1 218,8)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		769,0	1 784,3
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		340,5	(44,0)
10. Inne korekty		(428,4)	(77,5)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		(1 382,2)	(2 161,4)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		60,0	86,7
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		60,0	80,9
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	5,8
II. Wydatki		(256,4)	(732,5)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(256,4)	(541,6)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	(190,9)
a) w jednostkach powiązanych		-	(190,9)
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(196,4)	(645,8)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		2 347,4	4 752,4
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	2 760,8
2. Kredyty i pożyczki		1 000,0	1 991,6
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		1 347,4	-
II. Wydatki		(919,3)	(1 772,1)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(369,7)	(1 417,1)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(33,3)	(110,2)
8. Odsetki		(516,3)	(244,8)
9. Inne wydatki finansowe		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 428,1	2 980,3
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		(150,5)	173,1
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		(150,5)	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		173,1	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	27	22,6	173,1
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka **Poltronic S.A.** („Spółka”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 23 grudnia 2009 roku, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000349566. Spółce nadano numer statystyczny REGON 021138067 oraz NIP 8951962748. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, przy ul. Bolesława Krzywoustego 74.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według umowy Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego (46.52.Z),
- Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (46.43.Z),
- Sprzedaż hurtowa sprzętu oświetleniowego (46.47.Z),
- Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (46.76.Z).

Działalność operacyjną rozpoczęła w dniu 04 stycznia 2010 roku w wyniku wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Poltronic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie Sino Investment Sp. z o.o. w likwidacji).

2. OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

2.1. *Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami zwanej dalej „Ustawą”). Dane finansowe w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. W sprawozdaniu przedstawiono również dane porównywalne za poprzedni rok finansowy obejmujący okres powstania Spółki 23 grudnia 2009 do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej Spółki, jej zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia.

Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego (zwolnienie z art. 56 ust. 1 Ustawy).

Spółka stosuje do przeliczenia sald wyrażonych w walutach obcych średni kurs NPB na dzień bilansowy.

2.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują nabyte przez Spółkę prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o okresie ekonomicznej użyteczności dłuższej niż rok.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. Roczne stawki amortyzacji dla poszczególnych grup wartości niematerialnych i prawnych przedstawiono w tabeli:

Kategoria wartości niematerialnych i prawnych	Roczna stopa amortyzacji
Oprogramowanie komputerowe	20%
Znaki towarowe	2,5%

2.3. Środki trwałe

Rzeczowe składniki aktywów obejmują rzeczowe aktywa trwałe, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne i zdadne do użytku przez Spółkę. Rzeczowy majątek trwały wyceniany jest wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacji środków trwałych:

Kategoria środków trwałych	Roczna stopa amortyzacji
Budynki i lokale	10%
Maszyny i urządzenia	10-30%
Środki transportu	20%
Wypożyczenie i inne środki	10-50%

Do rzeczowych składników aktywów zalicza się również środki trwałe w budowie. Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2.4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych, oraz należności długoterminowe od jednostek zależnych wyceniane są według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. Trwała utrata wartości tych inwestycji jest szacowana na każdy dzień bilansowy. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniżona zostaje do ceny sprzedaży netto.

Dla należności wyrażonych w walutach obcych, wzrost wartości wynikający z przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny - jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona - zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

2.5. *Leasing*

W przypadku umów leasingu finansowego, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały, a opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.6. *Zapasy*

Zapasy materiałów, towarów wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Przy określeniu możliwych do uzyskania cen sprzedaży bierze się pod uwagę poziom cen rynkowych oraz wielkość zapasów magazynowych w stosunku do możliwości ich sprzedaży. Koszty rezerw i odpisów związanych z utratą wartości zapasów magazynowych obciążają pozostałe koszty operacyjne.

W odniesieniu do zapasów towarów Spółka prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową. Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen nabycia. Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

2.7. *Należności*

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Należności w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem walut na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

2.8. Środki pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wykazane są w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

2.9. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

2.10. Kapitały własne

Kapitały własne ujmowane są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej zgodnie z umową (statutem) spółki w wysokości potwierdzonej wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto, do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów nabycia (emisji) powstałych do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału przez sąd.

W kapitałach rezerwowych mogą być również wykazywane wniesione wkłady na podwyższenie kapitału jednostki w okresie od ich wniesienia na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia oraz zawartej umowy o objęciu akcji do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału przez sąd.

2.11. Rezerwy

Rezerwy na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa – przyszłe straty lub zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na stratę z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych lub skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika. Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

2.12. *Zobowiązania*

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

Kredyty bankowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej kredytu dolicza się narosłe niespłacone odsetki za okres objęty sprawozdaniem finansowym, choćby nie stały się jeszcze wymagalne.

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wycenia się według wartości godziwej.

2.13. *Podatek dochodowy*

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Spółka podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym. W sprawozdaniu finansowym ujmuje się obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym oraz zobowiązanie do Urzędu Skarbowego wynikające z rozliczenia podatku za rok obrotowy (podatek bieżący).

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. takich, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

2.14. *Przychody ze sprzedaży*

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. W przypadku sprzedaży towarów handlowych o momencie uznania przychodu decyduje wydanie towaru lub przeniesienie własności towaru.

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Spółki.

4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY.

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym. Poprzedni rok obrotowy Spółki obejmuje okres o kilka dni dłuższy od dłuższy od roku kalendarzowego, co zdaniem Zarządu Spółki nie wpływa na porównywalność danych finansowych.

5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych w roku obrotowym i roku poprzednim przedstawiono w tabelach:

2011

(w tysiącach złotych)	Znaki towarowe	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość początkowa			
Saldo otwarcia	1 506,5	291,3	1 797,8
Zwiększenia (nabycie)	-	23,8	23,8
Zmniejszenia (likwidacja)	-	(29,3)	(29,3)
Saldo zamknięcia	1 506,5	285,8	1 792,3
Umorzenie			
Saldo otwarcia	34,5	40,2	74,7
Zwiększenia (amortyzacja)	37,7	73,8	111,5
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia	72,2	114,0	186,2
Wartość netto			
Saldo otwarcia	1 472,0	251,1	1 723,1
Saldo zamknięcia	1 434,3	171,8	1 606,1

2010

(w tysiącach złotych)	Znaki towarowe	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
<u>Wartość początkowa</u>			
Saldo otwarcia	-	-	-
Zwiększenia, w tym:			
Aport	1 506,5	291,3	1 797,8
Nabycie	1 506,5	189,2	1 695,7
Zmniejszenia	-	102,1	102,1
Saldo zamknięcia	1 506,5	291,3	1 797,8
<u>Umorzenie</u>			
Saldo otwarcia	-	-	-
Zwiększenia, w tym:			
Amortyzacja okresu	34,5	40,2	74,7
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia	34,5	40,2	74,7
<u>Wartość netto</u>			
Saldo otwarcia	-	-	-
Saldo zamknięcia	1 472,0	251,1	1 723,1

Znaki towarowe o wartości początkowej 1 506,5 tysięcy złotych zostały wniesione do Spółki 04 stycznia 2010 roku jako element zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość znaków towarowych została potwierdzona wyceną biegłego przed przeniesieniem własności aportu.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne obejmują oprogramowanie komputerowe.

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany wartości środków trwałych w roku obrotowym i roku poprzednim przedstawiono w tabelach:

2011

(w tysiącach złotych)	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>						
Saldo otwarcia	78,5	190,7	313,5	57,0	2,8	642,5
Zwiększenia (nabycie)	-	-	-	-	256,4	256,4
Przeniesienia	30,0	21,9	129,4	46,9	(252,1)	(23,9)
Zmniejszenia (likwidacja i sprzedaż)	-	-	(96,1)	-	-	(96,1)
Saldo zamknięcia	108,5	212,6	346,8	103,9	7,1	778,9
<u>Umorzenie</u>						
Saldo otwarcia	-	25,5	42,0	19,9	-	87,4
Zwiększenia, w tym:						
Amortyzacja okresu	10,1	56,4	81,9	47,0	-	195,4
Inne	10,1	38,8	73,3	47,0	-	169,2
Zmniejszenia (likwidacja i sprzedaż)	-	17,6	8,6	-	-	26,2
Saldo zamknięcia	10,1	81,9	93,5	66,9	-	252,4
<u>Wartość netto</u>						
Saldo otwarcia	78,5	165,2	271,5	37,2	2,8	555,2
Saldo zamknięcia	98,4	130,7	253,3	37,0	7,1	526,5

2010

(w tysiącach złotych)	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	78,5	193,1	396,4	57,1	2,8	727,9
Aport	-	120,1	132,6	51,5	-	304,2
Nabycie	78,5	71,5	263,9	5,5	2,8	422,2
Inne	-	1,5	-	-	-	1,5
Zmniejszenia, w tym:	-	(2,4)	(83,0)	-	-	(85,4)
Likwidacja i sprzedaż	-	(2,4)	(83,0)	-	-	(85,4)
Saldo zamknięcia	78,5	190,7	313,4	57,1	2,8	642,5
<u>Umorzenie</u>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	25,5	48,6	19,9	-	94,0
Amortyzacja okresu	-	25,5	48,6	19,9	-	94,0
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(6,7)	-	-	(6,7)
Likwidacja i sprzedaż	-	-	(6,7)	-	-	(6,7)
Saldo zamknięcia	-	25,5	41,9	19,9	-	87,3
<u>Wartość netto</u>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	78,5	165,2	271,5	37,2	2,8	555,2

Spółka nie posiadała w roku obrotowym ani w roku poprzednim gruntów użytkowanych wieczysto.

Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego stanowiły na dzień bilansowy wartość 110,5 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2010 roku 226,6 tysięcy złotych).

Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego stanowiły na dzień bilansowy wartość 114,4 tysięcy złotych.

Spółka jest stroną umowy leasingu operacyjnego obejmującego system monitoringu o wartości początkowej 19,0 tysięcy złotych, zawartej w 2008 roku na okres do 20 stycznia 2014 roku, w której prawa i obowiązki Spółka wstąpiła w drodze cesji dnia 05 stycznia 2010 roku.

Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 256,4 tysięcy złotych (w roku poprzednim 542,8 tysięcy złotych).

7. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały w podmiocie zależnym ChengDi Co. Ltd. (HK) z siedzibą w Hongkongu oraz należności z tytułu pożyczek długoterminowych od tego podmiotu.

2011

(w tysiącach złotych)	Udziały w podmiotach zależnych	Długoterminowe pożyczki udzielone	Pozostałe należności długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia	3,7	386,7	-	390,4
Zwiększenia, w tym:	-	63,6	-	63,6
Aktualizacja wartości	-	59,1	-	59,1
Odsetki naliczone	-	4,5	-	4,5
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo zamknięcia (wartość netto)	3,7	450,3	-	454,0

2010

(w tysiącach złotych)	Udziały w podmiotach zależnych	Długoterminowe pożyczki udzielone	Pozostałe należności długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-
Aport	3,7	170,9	15,2	189,8
Nabycie	-	206,1	-	206,1
Zmniejszenia	-	-	(15,2)	(15,2)
Aktualizacja wartości	-	9,7	-	9,7
Saldo zamknięcia (wartość netto)	3,7	386,7	-	390,4

Należności od spółki zależnej są wyrażone w USD oprocentowane w wysokości 1% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki określono na 31 grudnia 2014 roku. Udzielenie pożyczki miało miejsce 22 grudnia 2010 roku, a odsetki naliczane są począwszy od początku 2011 roku. Przychód z tytułu odsetek naliczonych w 2011 roku wyniósł 4,5 tysiąca złotych.

8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	401,6	88,7
Krótkoterminowe:		
Koszty ubezpieczeń i prenumerat	12,3	6,0
Koszty finansowe	5,4	0,0
Inne	14,6	8,7
Razem krótkoterminowe	32,3	14,7

9. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 3.000,0 tysięcy złotych i był podzielony na 3.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wszystkie akcje są w pełni opłacone i zarejestrowane przez sąd.

31 grudnia 2011

Seria akcji	Rodzaj	Liczba	Wartość nominalna (w tysiącach złotych)
Seria A	Zwykłe na okaziciela	1.500.000	1.500,0
Seria B	Zwykłe na okaziciela	1.227.273	1.227,3
Seria C	Zwykłe na okaziciela	272.727	272,7
Razem		3.000.000	3.000,0

Na dzień 31 grudnia 2010 roku akcje serii B były akcjami imiennymi. Zamiana akcji serii B na akcje na okaziciela nastąpiła po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2010 w dniu 8 czerwca 2011 roku.

W dniu 23 grudnia 2009 roku w kancelarii notarialnej przy pl. Solnym 13 we Wrocławiu, przed notariuszem Lechem Borzemskim zawarto Umowę Spółki Akcyjnej. Kapitał Spółki określono na 2.727.273 złotych, co odpowiada 2.727.273 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Akcje zostały pokryte w sposób następujący:

- a) 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A zostały objęte w zamian za wkład gotówkowy w wysokości 1.500,0 tysięcy złotych;
- b) 1.227.273 akcji imiennych serii B zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne w postaci:
 - (i) Zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Poltronic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - 1.223.576 akcji serii B, o łącznej wartości nominalnej 1.223,6 tysięcy złotych;
 - (ii) 100% udziałów w spółce ChengDi Co. Ltd. z siedzibą w Hongkongu (Chiny) – za 3.697 akcji serii B, o łącznej wartości nominalnej 3,7 tysięcy złotych.

Wkłady niepieniężne zostały wniesione do Spółki na podstawie umów przeniesienia własności aportu z dniem 04 stycznia 2010 roku.

Zgodnie z protokołem sporządzonym po przejęciu i zinwentaryzowaniu przedmiotu aportu, na wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Poltronic Sp. z o.o. składało się:

Składniki zorganizowanej części przedsiębiorstwa (przedmiotu aportu)	(w tysiącach złotych)
Rzeczowy majątek trwały	304,2
Znaki towarowe	1 506,5
Inne wartości niematerialne i prawne	189,2
Majątek trwały, razem	1 999,9
Należności handlowe	246,1
Inne należności	313,9
Zaliczki na dostawy	129,0
Towary handlowe	1 499,2
Środki pieniężne	5,8
Majątek obrotowy, razem	2 194,0
Zobowiązania handlowe	(241,0)
Kredyty i pożyczki	(2 554,9)
Inne zobowiązania	(174,4)
Zobowiązania, razem	(2 970,3)
Razem wartość aportu	1 223,6

W dniu 27 maja 2010 roku uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia wyemitowano 272.727 akcji serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wszystkie wyemitowane akcje serii C zostały objęte w drodze oferty prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru, po cenie emisyjnej 5,50 zł za 1 akcję.

Akcje serii A i C zostały wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect”, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Pierwsze notowanie akcji Spółki miało miejsce 1 października 2010 roku. Żadne z akcji nie są uprzywilejowane.

Na dzień 31 grudnia 2011 struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale podstawowym
Pan Jarosław Leszczyszyn	1 322 617	1 322 617	44,09%
Sino Investment Polska Sp.z o.o.w organizacji*	1 227 273	1 227 273	40,91%
Pan Marek Kołodziejski	111 450	111 450	3,72%
Pozostali	338 660	338 660	11,28%
Razem	3.000.000	3.000.000	100,00%

* Podmiot Sino Investment Polska Sp. z o.o. w organizacji jest podmiotem powiązany z panem Piotrem Chrobakiem.

10. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe		
Leasing finansowy	80,4	78,1
Kredyty w rachunku bieżącym	1 277,5	1 327,8
Walutowe kontrakty terminowe	17,5	-
Kredyt bankowy BZ WBK S.A.	-	279,3
Wykup wierzytelności (faktoring)	1 392,8	95,7
Pożyczki od akcjonariuszy	2 350,0	-
Odsetki naliczone	10,4	-
Razem krótkoterminowe	5 128,6	1 780,9
Długoterminowe		
Leasing finansowy	90,1	76,0
Kredyt bankowy BZ WBK S.A.:	132,2	172,3
Pożyczki od akcjonariuszy	-	1 350,0
Razem długoterminowe	222,3	1 598,3

W roku obrotowym pożyczki od akcjonariuszy oprocentowane były stałą stopą 12-14% (12% w poprzednim roku) w stosunku rocznym. Odsetki te wypłacane są pożyczkodawcom miesięcznie. Na podstawie zawartych przez Spółkę porozumień z pożyczkodawcami, oprocentowanie pożyczek od akcjonariuszy zostało zmniejszone do połowy wysokości w okresie od 1 października 2011 roku do 31 marca 2012 roku.

Oprocentowanie pozostałych zobowiązań finansowych wynosiła od 6,5% do 12% w stosunku rocznym.

Kredyt w rachunku bieżącym od Alior Bank S.A. zabezpieczony jest zastawem rejestrowym na zapasach towarów o wartości 3.000,0 tysięcy złotych. Zobowiązania wobec firmy factoringowej BRE FACTORING S.A. (dawniej POLFACTOR S.A.) są zabezpieczone wekslem własnym in blanco z deklaracją wekslową oraz cesją z umowy ubezpieczenia krajowych należności handlowych do wartości 1 500,0 tysięcy złotych. Zobowiązania wobec Alior Bank S.A. z tytułu zobowiązań factoringowych są zabezpieczone wekslem własnym in blanco z deklaracją wekslową oraz cesją z umowy ubezpieczenia eksportowych należności handlowych do wartości 500,0 tysięcy złotych.

11. POKRYCIE STRATY

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podjęciem uchwały o pokryciu straty za rok bieżący. Zarząd Spółki proponuje pokrycie straty roku obrotowego poprzez:

- (i) pokrycie części straty w wysokości 1 500,0 tysięcy złotych poprzez obniżenie kapitału podstawowego z kwoty 3 000,0 tysięcy złotych do kwoty 1 500,0 tysięcy złotych w drodze obniżenia wartości nominalnej jednej akcji z kwoty 1,00 (jeden) złoty do 0,50 złotych (50 groszy),
- (ii) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji nie mniej niż 3 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, oraz
- (iii) pokrycie pozostałej części straty z kapitału zapasowego.

Wyżej opisany sposób pokrycia straty spowoduje utrzymanie wysokości kapitałów własnych Spółki na poziomie co najmniej 3 454,0 tys. złotych, czyli bliskim poziomowi kapitałów własnych z końca poprzedniego roku obrotowego (3 544,2 tys. złotych).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 8 czerwca 2011 roku podjęło uchwałę o pokryciu straty za rok poprzedni z kapitału zapasowego.

12. REZERWY

W roku 2011 w pozycji Rezerwy ujęto rezerwę z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2,6 tysiąca złotych (w 2010 roku w kwocie 5,6 tysięcy złotych).

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu urlopów, konsekwencji przyszłych zwrotów i reklamacji oraz inne o krótkoterminowym charakterze ujęto w notcie 15 poniżej.

13. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem finansowym dokonała odpisów aktualizujących należności w wysokości 12,0 tysięcy złotych oraz spisała należności uznane za nieściągalne w wyniku śmierci dłużnika w wysokości 26,2 tysięcy złotych.

Spółka korzysta z ubezpieczenia należności handlowych. Na dzień bilansowy ubezpieczeniem objęto saldo należności w wysokości 3 026,3 tysięcy złotych co stanowi 97% należności handlowych Spółki (na dzień 31 grudnia 2010 odpowiednio: 1 474 tysięcy złotych, co stanowiło 98%).

14. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

2011

(w tysiącach złotych)	do 1 roku	1 - 3 lat	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Leasing finansowy	-	90,1	-	-	90,1
Kredyt bankowy BZ WBK S.A.:	40,1	92,1	-	-	132,2
Razem na dzień 31 grudnia 2011 roku	40,1	182,2	-	-	222,3

2010

(w tysiącach złotych)	do 1 roku	1 - 3 lat	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Leasing finansowy	-	76,0	-	-	76,0
Kredyt bankowy BZ WBK S.A.:	40,1	120,2	12,0	-	172,3
Pożyczki od akcjonariuszy	-	1 350,0	-	-	1 350,0
Razem na dzień 31 grudnia 2010 roku	40,1	1546,2	12,0	-	1 598,3

15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Niepokryte straty spółki zależnej Chengdi Trade (Chiny)	158,4	-
Koszty przyszłych wynagrodzeń urlopowych	63,4	-
Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	62,5	-
Oczekiwane koszty zwrotów i reklamacji	27,5	-
Poniesione koszty reklamacji dochodzone u dostawców	34,8	-
Pozostałe	21,3	9,8
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	367,9	9,8

16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Poza zobowiązaniami z tytułu kredytów i factoringu opisanych w pkt 10. powyżej, w roku obrotowym i roku poprzednim, Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

18. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Za wyjątkiem krótkoterminowej walutowej transakcji zabezpieczającej o wartości nominalnej 200 tysięcy dolarów amerykańskich na dzień 31 grudnia 2011 roku, ani na dzień 31 grudnia 2010 roku, Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych. Zobowiązanie z tytułu wyceny wyżej opisanej transakcji w wysokości 17,5 tysiąca złotych ujęto w zobowiązaniach finansowych.

19. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Spółki w roku obrotowym pochodziły w większości z tytułu hurtowej sprzedaży artykułów elektrotechnicznych, w tym oświetlenia LED, akumulatorów, zasilaczy i innych komponentów elektronicznych.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w roku obrotowym była następująca:

Obszar działalności (w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1. Sprzedaż krajowa	12 927,0	8 760,3
2. Eksport	3 236,3	2 370,3
Przychody netto ze sprzedaży, razem	16 163,3	11 130,6

20. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

W roku 2011 Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w wysokości 26,2 tysięcy złotych. Odpis był spowodowany skróceniem przewidywanego okresu użyteczności środków trwałych ze względu na ich zużycie moralne lub przewidywaną sprzedaż po wartości niższej od ich wartości bilansowej.

W roku 2010 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

21. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Dokonane odpisy aktualizujące wartość zapasów (w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1. Różnice powstałe w wyniku inwentaryzacji	49,6	49,2
2. Odpisy dokonane wskutek zmian cen rynkowych	130,9	-
3. Odpisy związane ze zmianą struktury sprzedaży (wyprzedaż)	809,4	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (koszt)	990,0	49,2

Pod koniec III kwartału 2011 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie struktury oferty produktowej z szeroko rozumianej oferty podzespołów elektronicznych na węższą grupę obejmującą oświetlenie LED, akumulatory, zasilacze i akcesoria. Wraz z wprowadzeniem zmiany, dokonano oceny możliwości sprzedaży towarów przeznaczonych do wyprzedaży (ze starej oferty towarowej) biorąc pod uwagę ich wartość rynkową oraz możliwości Spółki w zakresie ich sprzedaży.

Na dzień 30 września 2011 roku do towarów przeznaczonych do wyprzedaży zaklasyfikowano towary o łącznej wartości 1 376,4 tysięcy złotych w cenie zakupu (wartość netto 567,0 tysięcy złotych), z czego na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostało 1 071,1 tysięcy złotych (wartość netto 325,3 tysięcy złotych).

Na dzień bilansowy towary przeznaczone do wyprzedaży stanowią 7,9% zapasów netto Spółki (22% według cen zakupu).

22. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

Za wyjątkiem częściowej zmiany struktury oferowanych produktów o której mowa w pkt. 21. Powyżej, w roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

23. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zysk (strata) brutto	(1 965,2)	(536,7)
(-) Przychody roku bieżącego niezaliczane do dochodu do opodatkowania	-	25,0
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	25,0
(+) Przychody i (koszty) podatkowe niebędące przychodami (kosztami) roku obrotowego	(54,2)	-
Różnice kursowe	25,0	-
Leasingi operacyjne (dla celów bilansowych traktowane jako finansowe)	(20,3)	-
Wynagrodzenia i składki ZUS dotyczące poprzednich okresów	(58,9)	-
(+) Koszty roku bieżącego nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	1 448,5	202,8
Amortyzacja	56,0	38,0
Wynagrodzenia niewypłacone	125,8	37,6
Niezapłacone składki ZUS	67,4	21,3
Inne koszty rodzajowe	86,7	15,2
Strata ze zbycia i aktualizacji wartości niefinansowych aktywów trwałych	38,5	22,7
Odpisy z tytułu aktualizacji towarów	809,8	49,2
Straty spółki zależnej	158,4	-
Inne koszty operacyjne	78,9	10,1
Odsetki	17,4	8,7
Pozostałe	9,6	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(570,9)	(358,9)
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	-	-
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	315,9	83,1
Podatek dochodowy – razem	315,9	83,1

Na rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów (dane przedstawiają wartość podatku wg stawki 19%):

(w tysiącach złotych)	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2,6	5,6
środki trwałe	1,7	0,8
pozostałe	0,9	-
należności krótkoterminowe w walucie	-	0,5
wycena bilansowa walut na rachunkach	-	0,1
zobowiązania krótkoterminowe w walucie	-	4,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	401,6	88,7
Aktualizacja wartości zapasów	163,2	9,3
Zwroty i reklamacje	11,8	-
Odsetki naliczone	2,3	-
Aktualizacja wartości środków trwałych	3,7	-
Niewypłacone w roku obrotowym wynagrodzenia	23,9	7,1
Niezapłacone zobowiązania wobec ZUS	12,8	4,1
Pozostałe	7,2	-
Strata podatkowa	176,7	68,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – netto	399,0	83,1

24. POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Bieżące korekty stanów magazynowych (zwiększenia)	139,8	202,7
Nadwyżki stwierdzone podczas inwentaryzacji	70,9	138,1
Odszkodowania i inne przychody	93,3	11,6
Pozostałe przychody operacyjne, razem	304,0	352,4
Bieżące korekty stanów magazynowych (zmniejszenia)	(195,7)	(244,7)
Niezawinione niedobory stwierdzone podczas inwentaryzacji	(64,7)	(181,6)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(5,7)	(13,7)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(940,3)	(49,2)
Straty spółki zależnej Chengdi Trade (Chiny) do pokrycia przez Spółkę	(158,4)	-
Koszty zwrotów i reklamacji	(62,3)	-
Koszty zaniechanej emisji akcji	(45,7)	-
Koszty zaniechanych inwestycji	(29,3)	-
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(26,2)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(38,2)	-
Pozostałe	(34,7)	(20,3)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(1 601,2)	(509,5)

Bieżące korekty stanów magazynowych powstają w przypadku stwierdzenia różnic w cechach towarów, różnic ilościowych pomiędzy stanem ewidencji magazynowej i stanem faktycznym w trakcie bieżącej (ciągłej) weryfikacji podczas roku obrotowego.

25. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Odsetki	5,6	1,5
Dodatnie różnice kursowe	112,5	0,0
Przychody finansowe	118,1	1,5
Odsetki od kredytów i pożyczek	(419,5)	(229,7)
Odsetki leasingowe	(16,9)	(10,7)
Odsetki i koszt faktoringu należności	(107,8)	(0,0)
Odsetki inne	(10,3)	(4,4)
Ujemne różnice kursowe	-	(97,9)
Pozostałe	(36,6)	(55,4)
Koszty finansowe razem	(591,0)	(398,1)

26. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

W roku obrotowym ani w roku poprzednim Spółka nie odnotowała zysków i strat nadzwyczajnych.

27. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne wykazane w bilansie i rachunku przepływów pieniężnych obejmują:

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku	21,4	173,1
- rachunki bieżące	21,4	108,6
- depozyty do 1 roku	-	64,5
- depozyty powyżej 1 roku	-	-
Środki pieniężne w kasie	1,2	-
Inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne, razem	22,6	173,1

W 2010 roku, Środki pieniężne w wysokości 5,8 tysiąca złotych zostały wniesione do Spółki w wyniku aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa o którym mowa w nocie 9.

28. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2011 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 31 osób (5,25 w 2010 roku). Zatrudnienie w Spółce na dzień bilansowy wyniosło 34 osób (w 2010 roku 16 osób).

W 2010 i częściowo w 2011 roku Spółka korzysta z usług współpracowników (zleceniobiorców) niebędących pracownikami Spółki. Na dzień bilansowy Spółka była stroną 4 umów zleceń, o współpracy lub innych umów o podobnym charakterze (32 na koniec 2010 roku).

29. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenia (w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Zarząd Spółki	581,6	466,6
Rada Nadzorcza	-	75,2
Wynagrodzenia, razem	581,6	541,8

30. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W 2011 roku ani w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

31. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego za 2011 rok wyniesie 9,2 tysięcy złotych (za rok 2010 - 9,2 tysiąca złotych).

32. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

33. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Spółka posiada dwa podmioty zależne:

- Spółkę ChengDi Co. Ltd. (Hongkong), w której spółka ma 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podmiot zależny nie prowadzi działalności operacyjnej,
- Spółkę ChengDi Trade Ltd. (Shenzhen, Chiny), pośrednio zależna, w której spółka ChengDi Co. Ltd. ma 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podmiot ten prowadzi działalność jako agent lub pośrednik przy zakupie i imporcie towarów handlowych.

Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego (zwolnienie z art. 56 ust. 1 Ustawy).

Wielkość transakcji z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi wyniosła:

Spółka ChengDi Co. Ltd. (Hongkong)

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Zakupy towarów	-	58,4
(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Pożyczki udzielone	450,3	386,7

Spółka ChengDi Trade (Shenzhen, Chiny)

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Zakupy towarów i usług	2 730,3	1 063,2
Sprzedaż	11,3	16,6
(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zaliczki na poczet dostaw towarów	644,1	-
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	-	911,6

34. INSTRUMENTY FINANSOWE

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

Spółka uzyskuje przychody ze sprzedaży towarów na rynku krajowym (w złotych) i eksportowym (głównie w euro). Strukturę przychodów przedstawiono w nocie 19. Większość towarów sprowadzana jest pośrednio lub bezpośrednio z Azji, gdzie walutą rozrachunkową jest dolar amerykański. Zmiany kursów walut USD/PLN oraz EUR/PLN mogą mieć wpływ na rentowność działania Spółki.

Spółka ustala ceny sprzedaży towarów uwzględniając zmiany ich cen zakupu wynikające ze zmian kursu walut (USD). Praktyka ta stosowana jest również przez większość konkurentów z branży, co powoduje że zmiana cen wprowadzana przez Spółkę nie odbiega istotnie od zmiany cen rynkowych. Do dnia bilansowego, Spółka nie posiadała długoterminowych kontraktów na dostawy (sprzedaż) ani na zakup towarów z gwarancją ceny, co uniemożliwiałoby stosowanie wyżej opisanej polityki.

Spółka monitoruje stan rozliczeń pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, wynikających głównie z obrotu towarowego: zobowiązań i należności handlowych oraz zaliczek na dostawy. W przypadku znaczącego niedopasowania należności i zobowiązań (otwartej pozycji walutowej) Spółka ogranicza ryzyko walutowe poprzez wcześniejszy zakup lub sprzedaż waluty (transakcje spot i forward) lub wykorzystywanie innych instrumentów zabezpieczających.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych Spółki z tytułu kredytów i pożyczek. Spółka ogranicza ryzyko zmiany stopy procentowej poprzez (i) określanie stałej stopy procentowej dla pożyczek, (ii) zapewnienie możliwości spłaty zobowiązań przed ich terminem wymagalności (refinansowanie).

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań finansowych, których wartość godziwa odbiega znacząco od wartości bilansowej.

Zabezpieczające instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka była stroną transakcji zabezpieczającej (forward) na sprzedaż kwoty 200 tysięcy USD z terminem realizacji 03 stycznia 2012 roku. Transakcja stanowiła zabezpieczenie otwartej (długiej) pozycji walutowej Spółki wynikającej z rozrachunków z dostawcami (złożone zaliczki na towar).

Transakcja ta, podobnie jak salda rozrachunków będących przedmiotem zabezpieczenia, została wyceniona i ujęta w sprawozdaniu finansowym według kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie była stroną kontraktów zabezpieczających.

Wrocław, 17 lutego 2012 roku

