



Jutrzenka Holding S.A. w Opatówku



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.2009 – 30.09.2009**

WPROWADZENIE

Zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 1 i ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. 33, poz. 259 z 2009 r.) Zarząd Jutrzenka Holding S.A. podaje do publicznej wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Jutrzenka Holding S.A. oraz jednostkowe dane finansowe Jutrzenka Holding S.A. za okres III kwartałów 2009 r.

Skonsolidowany raport kwartalny Jutrzenka Holding S.A. za III kwartał 2009 roku („Raport”) zawiera:

- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku sporządzone z danymi porównywalnymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skróconą informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku sporządzone z danymi porównywalnymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

Jutrzenka Holding S.A. na podstawie par. 83 pkt. 1 powyżej wymienionego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Kwartalny raport jednostkowy Jutrzenki Holding S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Jutrzenka Holding S.A.

Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej Jutrzenka Holding S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz ich wyniki finansowe.

Niniejsze jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

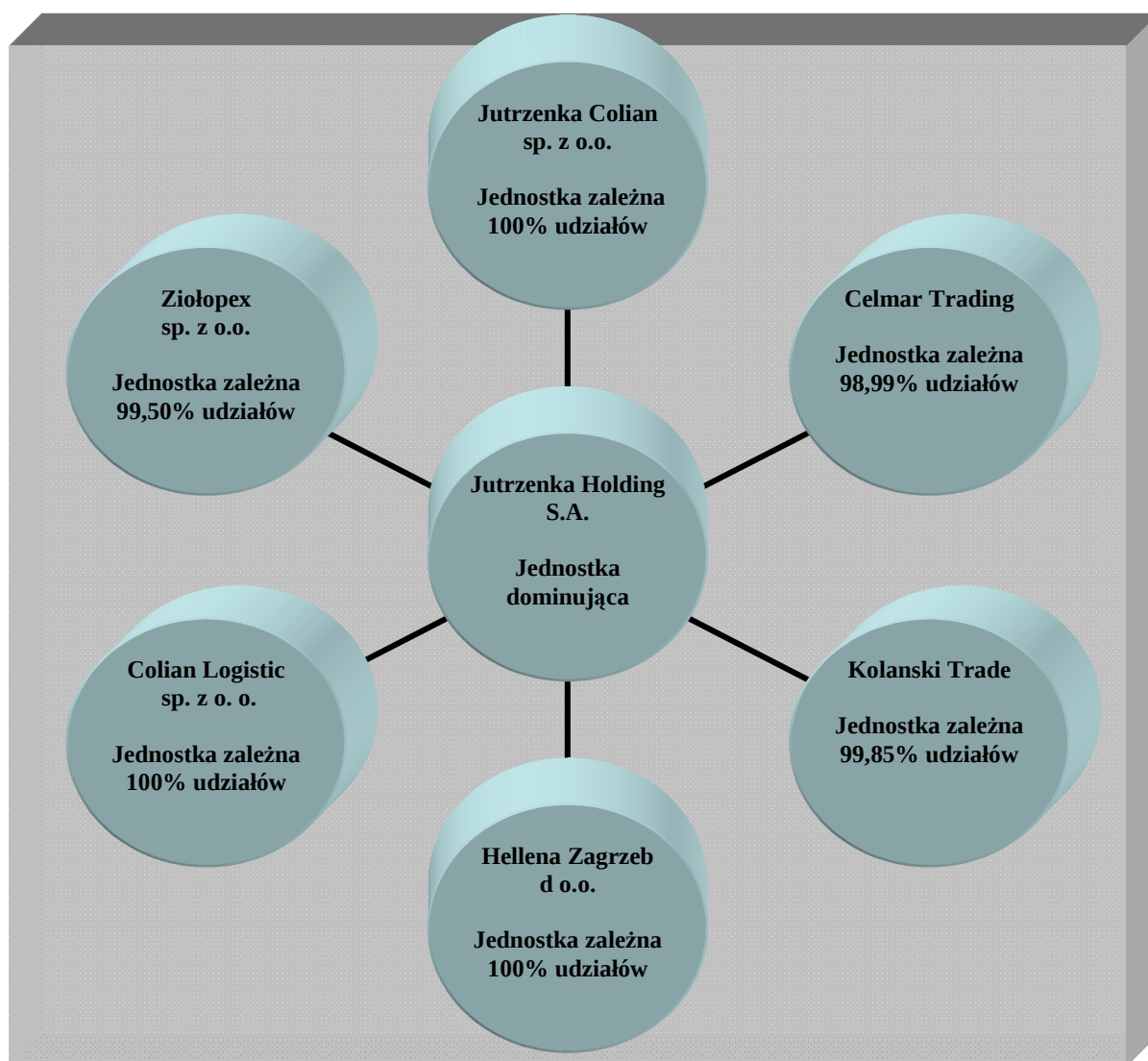
Sprawozdanie finansowe zawiera dane za III kwartał 2009 roku oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały 2009 roku. Dane porównawcze prezentowane są następująco:

- według stanu na dzień 30.06.2009 r. oraz 31 grudnia i 30 września 2008 roku dla skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 roku oraz od 1 lipca do 30 września 2008 r. dla skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego rachunku zysków i strat oraz skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 2008 r. dla skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 9 listopada 2009 roku.

Powiązania kapitałowe w Grupie Jutrzenka Holding S.A. – bezpośrednio i pośrednio na dzień 30 września 2009 r.



CZĘŚĆ I

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA III KWARTAŁ 2009 r.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO – sprawozdanie skonsolidowane

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł.		w tys. EUR	
		od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2008 do 30.09.2008
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	422 177	377 449	95 965	109 609
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38 600	6 481	8 774	1 882
III	Zysk (strata) brutto	35 411	617	8 049	179
IV	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	24 270	-2 282	5 517	-663
V	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-524	-155	-119	-45
VI	Zysk (strata) netto razem	23 746	-2 437	5 398	-708
VII	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	71 298	43 214	16 207	12 549
VIII	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-17 184	-30 686	-3 906	-8 911
IX	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-31 716	-9 731	-7 209	-2 826
X	Przepływy pieniężne netto, razem	22 398	2 797	5 091	812
XI	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,17	-0,02	0,04	-0,01
XII	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,17	-0,02	0,04	-0,01
SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł.		w tys. EUR	
		stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
XIII	Aktywa razem	798 477	826 660	189 096	198 126
XIV	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	251 926	297 067	59 661	71 198
XV	Zobowiązania długoterminowe	38	26 555	9	6 364
XVI	Zobowiązania krótkoterminowe	182 529	207 398	43 227	49 707
XVII	Kapitał własny	546 551	529 593	129 435	126 928
XVIII	Kapitał akcyjny	22 930	22 957	5 430	5 502
XIX	Liczba akcji */**	142 777 460	143 359 460	142 777 460	143 359 460
XX	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	3,83	3,69	0,91	0,89
XXI	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	3,83	3,69	0,91	0,89
XXII	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)	0,03		0,01	

Wyliczenie odpowiednich średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym zawarto w części IV.2 niniejszego dokumentu

**Liczba akcji na dzień 30.09.2009 r. w ilości 142 777 460 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 30.09.2009 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione akcje własne w ilości 582 000 szt.

**Liczba akcji w ilości 143 359 460 została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.12.2008 r. w ilości 143 511 000 szt. minus akcje własne skupione w celu umorzenia w ilości 151 540 szt.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2008
AKTYWA					
I. Aktywa trwałe		571 999	575 836	587 848	629 234
1	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	271 403	269 813	270 873	303 686
	wartość firmy - jednostki zależne		48	48	
2	Rzeczowe aktywa trwałe	258 823	264 574	272 076	72
3	Należności długoterminowe				277 368
	3.1 Od jednostek powiązanych				
	3.2 Od pozostałych jednostek				
4	Inwestycje długoterminowe	765	765	765	976
	4.1 Nieruchomości	765	765	765	976
	4.2 Wartości niematerialne				
	4.3 Długoterminowe aktywa finansowe				
	a w jednostkach powiązanych, w tym:				
	udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych				
	udzielone pożyczki				
	b w pozostałych jednostkach				
	4.4 Inne inwestycje krótkoterminowe				
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 008	40 684	44 134	47 132
	5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 008	40 684	44 054	47 030
	5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			80	102
II. Aktywa obrotowe		226 478	226 448	238 812	227 374
1	Zapasy	56 714	60 380	44 972	55 851
	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				
2		114 045	118 961	167 187	143 457
	2.1 Od jednostek powiązanych	1 230	5 380	5 435	3 516
	2.2 Od pozostałych jednostek	112 815	113 581	161 752	139 941
3	Inwestycje krótkoterminowe	39 208	29 183	10 646	5 866
	3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	39 208	29 183	10 646	5 866
	a w jednostkach powiązanych	11 725	8 369	5 588	587
	b w pozostałych jednostkach	105	104	10	10
	c środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 378	20 710	5 048	5 269
	3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe				
4	Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	14 059	13 661	13 720	18 128
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 452	4 263	2 287	4 072
Aktywa razem		798 477	802 284	826 660	856 608

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2008
Pasywa					
I. Kapitał własny		546 551	538 239	529 593	560 124
1	Kapitał zakładowy	22 930	22 930	22 957	22 957
2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-2 157		-725	-725
4	Kapitał zapasowy	641 106	640 907	654 464	654 073
5	Kapitał z aktualizacji wyceny				
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	98 839	98 839	41 934	41 934
7	Różnice kursowe z przeliczenia	-179	-120	-226	-155 569
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-237 734	-237 734	-154 204	-109
9	Wynik finansowy bieżącego okresu	23 746	13 417	-34 607	-2 437
10	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		251 926	264 045	297 067	296 484
1	Rezerwy na zobowiązania	69 359	67 362	63 109	72 839
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 654	42 211	37 045	42 469
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 018	6 018	6 336	8 457
a	długoterminowa	4 320	4 320	4 794	6 479
b	krótkoterminowa	1 698	1 698	1 542	1 978
1.3	Pozostałe rezerwy	18 687	19 133	19 728	21 913
a	długoterminowe				
b	krótkoterminowe	18 687	19 133	19 728	21 913
2	Zobowiązania długoterminowe	38	46	26 555	30 681
2.1	Wobec jednostek powiązanych				
2.2	Wobec pozostałych jednostek	38	46	26 555	30 681
3	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	182 529	196 636	207 398	192 957
3.1	Wobec jednostek powiązanych	137	74	206	128
3.2	Wobec pozostałych jednostek	182 236	195 787	207 191	192 130
	w tym z tytułu podatku bieżącego				
3.3	Fundusze specjalne	156	775	1	699
4	Rozliczenia międzyokresowe		1	5	7
4.1	Ujemna wartość firmy				
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe		1	5	7
a	długoterminowe				
b	krótkoterminowe		1	5	7
Pasywa razem		798 477	802 284	826 660	856 608

Wartość księgowa	546 551	538 239	529 593	560 124
Liczba akcji	142 777 460	143 359 460	143 359 460	143 359 460
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,83	3,75	3,69	3,91
Rozwodniona liczba akcji	142 777 460	143 359 460	143 359 460	143 359 460
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	3,83	3,75	3,69	3,91

Skonsolidowany rachunek zysków i strat		okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	422 177	377 449	150 999	140 197
	od jednostek powiązanych	362	10 641	137	-284
	1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	383 822	300 190	139 009	128 234
	2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	38 355	77 259	11 990	11 963
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	260 769	251 459	93 724	82 022
	od jednostek powiązanych	280	10 689	105	-309
	1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	232 744	186 772	84 792	73 299
	2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 025	64 687	8 932	8 723
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	161 408	125 990	57 275	58 175
IV	Koszty sprzedaży	83 860	87 759	28 734	34 620
V	Koszty ogólnego zarządu	36 942	26 806	11 018	12 925
VI	Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	40 606	11 425	17 523	10 630
VII	Pozostałe przychody operacyjne	8 798	9 561	1 398	121
	1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	143	169	47	20
	2 Dotacje				
	3 Inne przychody operacyjne	8 655	9 392	1 351	101
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	10 804	14 505	5 892	3 177
	1 Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	138	543	2	
	2 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7 605	2 986	5 065	128
	3 Inne koszty operacyjne	3 061	10 976	825	3 049
IX	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	38 600	6 481	13 029	7 574
X	Przychody finansowe	2 490	978	1 214	414
	1 Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	od jednostek powiązanych				
	2 Odsetki, w tym:	2 154	753	193	288
	od jednostek powiązanych	387	7	156	7
	3 Zysk ze zbycia inwestycji				
	4 Aktualizacja wartości inwestycji				
	5 Inne	336	225	1 021	126
XI	Koszty finansowe	5 631	6 842	1 223	3 093

Skonsolidowany rachunek zysków i strat		okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008
	1 Odsetki, w tym:	4 109	6 099	1 223	2 350
	od jednostek powiązanych				
	2 Strata ze zbycia inwestycji				
	3 Aktualizacja wartości inwestycji				
	4 Inne	1 522	743		743
XII	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	35 459	617	13 020	4 895
	Odpis wartości firmy z konsolidacji	48		48	
XIII	Zysk (strata) brutto	35 411	617	12 972	4 895
XIV	Podatek dochodowy	11 141	2 899	2 569	756
	1 część bieżąca	489	1 959	489	756
	2 część odroczone	10 652	940	2 080	
	3 Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XV	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	24 270	-2 282	10 403	4 139
XVI	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-524	-155	-74	163
XVII	Zysk (strata) netto	23 746	-2 437	10 329	4 302

Zysk (strata) netto	23 746	-2 437	10 329	4 302
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	143 288 040	114 716 620	143 147 530	143 359 460
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,17	-0,02	0,07	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	143 288 040	114 716 620	143 147 530	143 359 460
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,17	-0,02	0,07	0,03

Zysk na jedną akcję zwykłą został wyliczony jako iloraz zysku netto oraz średnioważonej liczby akcji.

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres trzech kwartałów 2009 r.

Ilość akcji wg KRS	Akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie	Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Ilość dni
143 511 000	151 540	143 359 460	od 01.01.2009 do 04.03.2009	63
143 359 460		143 359 460	od 05.03.2009 do 30.07.2009	148
143 359 460	86 000	143 273 460	od 31.07.2009 do 05.08.2009	6
143 359 460	166 000	143 193 460	od 06.08.2009 do 20.08.2009	15
143 359 460	234 000	143 125 460	od 21.08.2009 do 26.08.2009	6
143 359 460	313 753	143 045 707	od 27.08.2009 do 09.09.2009	14
143 359 460	426 000	142 933 460	od 10.09.2009 do 14.09.2009	5
143 359 460	499 000	142 860 460	od 15.09.2009 do 23.09.2009	9
143 359 460	582 000	142 777 460	od 24.09.2009 do 30.09.2009	7
razem				273

143 359 460*211+143 273 460*6+143 193 460*15+143 125 460*6+143 045 707*14+142 933 460*5+142 860 460*9+142 777 460*7 = 143 288 040,43

Przy wyliczeniu średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach pomniejszono ich stan o skupione akcje własne w ilościach prezentowanych w powyższej tabeli.

Od dnia 5 marca 2009 r., po umorzeniu 151 540 szt. akcji własnych, stan akcji wynosi 143 359 460 szt.

Liczba akcji średnioważona za odpowiedni okres roku 2008 w ilości 5 735 831 została proporcjonalnie skorygowana tak jakby podział akcji miał miejsce na początku roku 2008.

Podział akcji nastąpił w relacji 1:20. Tak więc liczba występujących akcji zwiększa się bez zmiany zasobów.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01 - 30.09.2009	01.01 - 30.09.2008	01.07 - 30.09.2009	01.07 - 30.09.2008
Zysk (strata) netto	23 746	-2 437	10 329	4 302
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania				
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych				
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-179	-109	-59	53
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych				
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów				
Suma dochodów całkowitych	23 567	-2 546	10 270	4 355

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym				okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
I.	Kapitał własny na początek okresu			529 593	538 239	239 546	239 546
		a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
		b)	korekty błędów podstawowych	-1 000		989	989
		c)	zaokrąglenia				
I.a.	Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			528 593	538 239	240 535	240 535
1	Kapitał zakładowy na początek okresu			22 957	22 930	9 268	9 268
	1.1	Zmiany kapitału zakładowego		-27		13 689	13 689
		a	zwiększenia (z tytułu)			13 689	13 689
			emisji akcji (wydania udziałów)			13 689	13 689

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym				okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
		b	zmniejszenia (z tytułu)	27			
			umorzenia akcji (udziałów)	27			
			korekty konsolidacyjne				
	1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu		22 930	22 930	22 957	22 957
	2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu					
	2.1	Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy					
		a	zwiększenia (z tytułu)				
		b	zmniejszenia (z tytułu)				
	2.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu					
	3	Akcje (udziały) własne na początek okresu		725		725	725
	3.1	Zmiany akcji (udziałów) własnych		1 432			
		a	zwiększenia (z tytułu)	2 157	2 157		
			skup akcji własnych	2 157	2 157		
			zaokrąglenia				
		b	zmniejszenia (z tytułu)	725			
			umorzenie udziałów	725			
			zaokrąglenia				
	3.2	Akcje (udziały) własne na koniec okresu		2 157	2 157	725	725
	4	Kapitał zapasowy na początek okresu		654 464	640 907	91 789	91 789
	4.1	Zmiany kapitału zapasowego		-13 358	199	562 675	562 284
		a	zwiększenia (z tytułu)	44 272	199	562 675	562 284
			emisji akcji powyżej wartości nominalnej			484 971	485 043
			umorzenie udziałów	27			
			z podziału zysku (ustawowo)	424			
			podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo nominalną wartość)	43 203	5	77 001	77 001
			opcje menadżerskie	618	194	703	240
			niewykorzystany kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji				
		b	zmniejszenie (z tytułu)	57 630			
			utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji	57 630			
			nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną umorzonych akcji				
			zaokrąglenia				
	4.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu		641 106	641 106	654 464	654 073
	5	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		41 934	98 839	41 934	41 934
	5.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		56 905			
		a	zwiększenie (z tytułu)	57 630			
			podziału zysku				
			utworzenie z kapitału zapasowego na skup akcji	57 630			
		b	zmniejszenie (z tytułu)	725			

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym				okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
			niewykorzystany kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji przeniesiony na kapitał zapasowy	725			
	5.2		Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	98 839	98 839	41 934	41 934
	6		Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
	6.1		Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
		a	zwiększenie (z tytułu)				
			wycena udziałów Kaliszanka				
		b	zmniejszenie (z tytułu)				
	6.2		Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
	7		Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-188 811	-224 437	97 220	97 220
	7.1		Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	88 539	59 218	98 146	98 368
		a	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
		b	korekty błędów podstawowych			989	989
	7.2		Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	88 539	59 218	99 135	99 357
		a	zwiększenia (z tytułu)	5 305		46 620	39 819
			podziału zysku z lat ubiegłych				
			zysk z lat ubiegłych przypadający jednostce dominującej				
			rozliczenie podwyższenia kapitału w jednostce zależnej				
			korekty konsolidacyjne	5 305		46 620	39 819
			zaokrąglenia				
		b	zmniejszenia (z tytułu)	47 923		77 001	293 597
			dywidenda dla akcjonariuszy	4 301			
			kapitał zapasowy	43 622		77 001	77 001
			pokrycie straty z lat ubiegłych				
			pozostałe kapitały rezerwowe				
			kompensata ze stratą z lat ubiegłych				
			zaokrąglenia				
			korekty konsolidacyjne				216 596
	7.3		Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	45 921	59 218	68 754	-154 421
	7.4		Strata z lat ubiegłych na początek okresu	277 350	283 655	926	1 148
		a	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
		b	korekty błędów podstawowych				
	7.5		Strata z lat ubiegłych na początek okresu po doprowadzeniu do danych porównywalnych	277 350	283 655	926	1 148
		a	zwiększenia (z tytułu)	6 305		222 032	

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym				okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	
				przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
				korekty konsolidacyjne	5 305	222 032		
				utworzenie rezerwy na zobowiązania podatkowe	1 000			
			b	zmniejszenia (z tytułu)				
				pokrycie straty z lat ubiegłych				
		7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		283 655	283 655	222 958	1 148
		7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-237 734	-224 437	-154 204	-155 569
	8	Suma dochodów całkowitych			23 567	10 270	-34 833	-2 546
	9	Kapitał mniejszości na początek okresu					136	136
			a	zwiększenia (z tytułu)				
			b	zmniejszenia (z tytułu) korekty konsolidacyjne			-136	136
	10	Kapitał mniejszości na koniec okresu						
II Kapitał własny na koniec okresu					546 551	546 551	529 593	560 124

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia						
	I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem		34 887	462	12 898	5 058
	II	Korekty razem		36 902	48 506	18 305	-5 016
		1	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
		2	Amortyzacja	19 615	17 047	6 591	6 635
		3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	177	70	275	-50
		4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 449	5 396	888	2 236
		5	(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	231	-213	125	-487
		6	Zmiana stanu rezerw	-1 742	31 181	-445	16 188
		7	Zmiana stanu zapasów	-11 742	-44 280	3 665	-2 180
		8	Zmiana stanu należności	54 223	-100 847	4 916	-14 016
		9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-28 829	80 379	-397	-11 888
		10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-89	-4 388	1 811	-1 523
		11	Inne korekty	1 609	64 161	876	69
	Gotówka z działalności operacyjnej			71 789	48 968	31 203	42
	III	Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)		-491	-5 754	-453	-4 162
	IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II+/-III)		71 298	43 214	30 750	-4 120
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
	I	Wpływy		542	2 828	50	613

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych			okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008
	1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	292	2 253	50	38
	2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
	3	Z aktywów finansowych, w tym:	250			
	a	w jednostkach powiązanych	250			
		zbycie aktywów finansowych				
		dywidendy i udziały w zyskach				
		spłata udzielonych pożyczek	250			
		odsetki				
		inne wpływy z aktywów finansowych				
	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		575		575
II	Wydatki		17 726	33 514	7 145	2 680
	1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 702	32 913	3 944	2 579
	2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
	3	Na aktywa finansowe, w tym:	4 500	7 084	3 200	7 083
	a	w jednostkach powiązanych	4 500	7 084	3 200	7 083
		nabycie aktywów finansowych		7 084		7 083
		udzielone pożyczki długoterminowe	4 500		3 200	
	b	w pozostałych jednostkach				
		nabycie aktywów finansowych				
		udzielone pożyczki długoterminowe				
	4	Inne wydatki inwestycyjne	1 524	-6 483	1	-6 982
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)		-17 184	-30 686	-7 095	-2 067
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I	Wpływy			290	110	486
	1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		707		
	2	Kredyty i pożyczki		-780		
	3	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
	4	Inne wpływy finansowe		363	110	486
II	Wydatki		31 716	10 021	16 934	4 027
	1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	2 157		2 157	
	2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 281		4 281	
	3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008
	4	Splaty kredytów i pożyczek		21 378	4 640	9 313	2 236
	5	Wykup dłużnych papierów wartościowych					
	6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych					
	7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego					
	8	Odsetki		3 719	5 381	1 220	1 791
	9	Inne wydatki finansowe		181			
III		Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)		-31 716	-9 731	-17 007	-3 541
D		Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-BIII+/-CIII)		22 398	2 797	6 648	-9 728
E		Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		22 424	2 810	6 668	-9 719
		zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-27	-13	-14	-9
F		Środki pieniężne na początek okresu		5 071	2 463	20 821	14 988
G		Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym		27 469	5 260	27 469	5 260
		o ograniczonej możliwości dysponowania		352		247	

CZĘŚĆ II

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA III KWARTAŁ 2009 r.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO – sprawozdania skonsolidowane

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł.		w tys. EUR	
		od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2008 do 30.09.2008
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-123	233 011	-28	67 665
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 872	14 586	-653	4 236
III	Zysk (strata) brutto	-3 744	11 592	-851	3 366
IV	Zysk (strata) netto	-4 517	7 817	-1 027	2 270
V	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 001	41 076	1 591	11 928
VI	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-250	-34 535	-57	-10 029
VII	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-6 439	-5 566	-1 464	-1 616
VIII	Przepływy pieniężne netto, razem	312	975	71	283
IX	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	-0,03	0,07	-0,01	0,02
X	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	-0,03	0,07	-0,01	0,02
JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł.		w tys. EUR	
		stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
XI	Aktywa razem	735 835	746 495	174 261	178 913
XII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 060	368	251	88
XIII	Zobowiązania długoterminowe				
XIV	Zobowiązania krótkoterminowe	24	310	6	74
XV	Kapitał własny	734 775	746 127	174 010	178 824
XVI	Kapitał akcyjny	22 930	22 957	5 430	5 502
XVII	Liczba akcji */**	142 777 460	143 359 460	142 777 460	143 359 460
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	5,15	5,20	1,22	1,25
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	5,15	5,20	1,22	1,25
XX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)	0,03		0,01	

Wyliczenie odpowiednich średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym zawarto w części IV.2 niniejszego dokumentu

**Liczba akcji na dzień 30.09.2009 r. w ilości 142 777 460 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 30.09.2009 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione akcje własne w ilości 582 000 szt.

**Liczba akcji w ilości 143 359 460 została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.12.2008 r. w ilości 143 511 000 szt. minus akcje własne skupione w celu umorzenia w ilości 151 540 szt.

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej		stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2008
AKTYWA					
I. Aktywa trwałe		730 951	731 277	732 611	735 596
1	Wartości niematerialne i prawne, w tym:				
	wartość firmy				
2	Rzeczowe aktywa trwałe				
3	Należności długoterminowe				
3.1	Od jednostek powiązanych				
3.2	Od pozostałych jednostek				
4	Inwestycje długoterminowe	730 951	731 277	732 100	734 108
4.1	Nieruchomości				
4.2	Wartości niematerialne				
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe		731 277	732 100	734 108
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	730 951	731 277	732 100	734 108
	udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	730 556	730 843	731 695	733 486
	udzielone pożyczki	395	434	405	622
b	w pozostałych jednostkach				
4.4	Inne inwestycje krótkoterminowe				
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			511	1 488
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			511	1 488
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe		4 884	12 452	13 884	12 905
1	Zapasy		2		
	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 352	2 226	10 576	9 804
2.1	Od jednostek powiązanych			11	16
2.2	Od pozostałych jednostek	1 352	2 226	10 565	9 788
3	Inwestycje krótkoterminowe	3 520	10 204	3 308	3 096
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 520	10 204	3 308	3 096
a	w jednostkach powiązanych	2 990	2 972	3 090	350
b	w pozostałych jednostkach				
c	środki pieniężne i ich ekwiwalenty	530	7 232	218	2 746
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe				
4	Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia				
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	20		5
Aktywa razem		735 835	743 729	746 495	748 501

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej		stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2008
PASYWA					
I. Kapitał własny		734 775	738 325	746 127	748 256
1	Kapitał zakładowy	22 930	22 930	22 957	22 957
2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-2 157		-725	-725
4	Kapitał zapasowy	620 680	620 481	654 464	654 073
5	Kapitał z aktualizacji wyceny				
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	98 839	98 839	41 934	41 934
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 000	-1 000	22 200	22 200
8	Wynik finansowy bieżącego okresu	-4 517	-2 925	5 297	7 817
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 060	5 404	368	245
1	Rezerwy na zobowiązania	1 036	1 056	58	12
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	26	2	12
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
a	długoterminowa				
b	krótkoterminowa				
1.3	Pozostałe rezerwy	1 000	1 030	56	
a	długoterminowe				
b	krótkoterminowe	1 000	1 030	56	
2	Zobowiązania długoterminowe				
2.1	Wobec jednostek powiązanych				
2.2	Wobec pozostałych jednostek				
3	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	4 348	310	233
3.1	Wobec jednostek powiązanych			28	58
3.2	Wobec pozostałych jednostek	22	4 346	280	168
	w tym z tytułu podatku bieżącego				
3.3	Fundusze specjalne	2	2	2	7
4	Rozliczenia międzyokresowe				
4.1	Ujemna wartość firmy				
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe				
a	długoterminowe				
b	krótkoterminowe				
Pasywa razem		735 835	743 729	746 495	748 501

Wartość księgowa	734 775	738 325	746 127	748 256
Liczba akcji	142 777 460	143 359 460	143 359 460	143 359 460
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,15	5,15	5,20	5,22
Rozwodniona liczba akcji	142 777 460	143 359 460	143 359 460	143 359 460
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	5,15	5,15	5,20	5,22

Skrócony rachunek zysków i strat		okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	-123	233 011		83
	od jednostek powiązanych	30	11 535		43
	1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	-105	172 258		50
	2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-18	60 753		33
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		165 315		-28
	od jednostek powiązanych		11 423		43
	1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		113 616		9
	2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów		51 699		-37
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	-123	67 696		111
IV	Koszty sprzedaży		53 692		465
V	Koszty ogólnego zarządu	444	13 391	111	368
VI	Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-567	613	-111	-722
VII	Pozostałe przychody operacyjne	36	25 307	36	
	1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		232		
	2 Dotacje				
	3 Inne przychody operacyjne	36	25 075	36	
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	2 341	11 334	225	6
	1 Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		543		
	2 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 349	2 859		
	3 Inne koszty operacyjne	992	7 932	225	6
IX	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-2 872	14 586	-300	-728
X	Przychody finansowe	218	746	92	179
	1 Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	od jednostek powiązanych				
	2 Odsetki, w tym:	218	510	92	19
	od jednostek powiązanych	177	45	57	15
	3 Zysk ze zbycia inwestycji				
	4 Aktualizacja wartości inwestycji				
	5 Inne		236		160
XI	Koszty finansowe	1 090	3 740	1 145	5
	1 Odsetki, w tym:	93	3 740	92	5
	od jednostek powiązanych				

Skrócony rachunek zysków i strat			okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008
	2	Strata ze zbycia inwestycji				
	3	Aktualizacja wartości inwestycji	976		976	
	4	Inne	21		77	
XII	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		-3 744	11 592	-1 353	-554
XIII	Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		-3 744	11 592	-1 353	-554
XIV	Podatek dochodowy		773	3 775	239	1 608
	1	część bieżąca				
	2	część odroczone	773	3 775	239	1 608
	3	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XV	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-4 517	7 817	-1 592	-2 162
XVI	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej					
XVII	Zysk (strata) netto		-4 517	7 817	-1 592	-2 162

Zysk (strata) netto	-4 517	7 817	-1 592	-2 162
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	143 288 040	114 716 620	143 147 530	143 359 460
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,03	0,07	-0,01	-0,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	143 288 040	114 716 620	143 147 530	143 359 460
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,03	0,07	-0,01	-0,02

Zysk na jedną akcję zwykłą został wyliczony jako iloraz zysku netto oraz średnioważonej liczby akcji.

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres trzech kwartałów 2009 r.

Ilość akcji wg KRS	Akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie	Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Ilość dni
143 511 000	151 540	143 359 460	od 01.01.2009 do 04.03.2009	63
143 359 460		143 359 460	od 05.03.2009 do 30.07.2009	148
143 359 460	86 000	143 273 460	od 31.07.2009 do 05.08.2009	6
143 359 460	166 000	143 193 460	od 06.08.2009 do 20.08.2009	15
143 359 460	234 000	143 125 460	od 21.08.2009 do 26.08.2009	6
143 359 460	313 753	143 045 707	od 27.08.2009 do 09.09.2009	14
143 359 460	426 000	142 933 460	od 10.09.2009 do 14.09.2009	5
143 359 460	499 000	142 860 460	od 15.09.2009 do 23.09.2009	9
143 359 460	582 000	142 777 460	od 24.09.2009 do 30.09.2009	7
razem				273

143 359 460*211+143 273 460*6+143 193 460*15+143 125 460*6+143 045 707*14+142 933 460*5+142 860 460*9+142 777 460*7 = 143 288 040,43

Przy wyliczeniu średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach pomniejszono ich stan o skupione akcje własne w ilościach prezentowanych w powyższej tabeli.

Od dnia 5 marca 2009 r., po umorzeniu 151 540 szt. akcji własnych, stan akcji wynosi 143 359 460 szt.

Liczba akcji średnioważona za odpowiedni okres roku 2008 w ilości 5 735 831 została proporcjonalnie skorygowana tak jakby podział akcji miał miejsce na początku roku 2008.

Podział akcji nastąpił w relacji 1:20. Tak więc liczba występujących akcji zwiększa się bez zmiany zasobów.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01 - 30.09.2009	01.01 - 30.09.2008	01.07 - 30.09.2009	01.07 - 30.09.2008
Zysk (strata) netto	-4 517	7 817	-1 592	-2 162
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania				
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych				
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych				
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów				
Suma dochodów całkowitych	-4 517	7 817	-1 592	-2 162

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
I.	Kapitał własny na początek okresu	746 127	240 478	240 478	738 325
	a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	b) korekty błędów podstawowych	-1 000	989	989	
	c) zaokrąglenia				
I.a.	Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	745 127	241 467	241 467	738 325
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	22 957	9 268	9 268	22 930
1.1	Zmiany kapitału zakładowego	-27	13 689	13 689	
	a) zwiększenia (z tytułu)		13 689	13 689	
	emisji akcji (wydania udziałów)		13 689	13 689	
	b) zmniejszenia (z tytułu)	27			
	umorzenia akcji (udziałów)	27			
	korekty konsolidacyjne				
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 930	22 957	22 957	22 930

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym			okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu					
2.1	Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy					
a	zwiększenia (z tytułu)					
b	zmniejszenia (z tytułu)					
2.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu					
3	Akcje (udziały) własne na początek okresu		725	725	725	
3.1	Zmiany akcji (udziałów) własnych		1 432			2 157
a	zwiększenia (z tytułu)		2 157			2 157
	skup akcji		2 157			2 157
	zaokrąglenia					
b	zmniejszenia (z tytułu)		725			
	umorzenie udziałów		725			
	zaokrąglenia					
3.2	Akcje (udziały) własne na koniec okresu		2 157	725	725	2 157
4	Kapitał zapasowy na początek okresu		654 464	91 789	91 789	620 481
4.1	Zmiany kapitału zapasowego		-33 784	562 284	562 675	199
a	zwiększenia (z tytułu)		23 846	562 284	562 675	199
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej			485 043	484 971	
	umorzenie udziałów		27			
	z podziału zysku (ustawowo)		424			
	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo nominalną wartość)		22 777	77 001	77 001	5
	opcje menadżerskie		618	240	703	194
	niewykorzystany kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji					
b	zmniejszenie (z tytułu)		57 630			
	utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji		57 630			
	nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną umorzonych akcji					
	zaokrąglenia					
4.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu		620 680	654 073	654 464	620 680
5	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		41 934	41 934	41 934	98 839
5.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		56 905			
a	zwiększenie (z tytułu)		57 630			
	podziału zysku					

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym				okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
			utworzenie z kapitału zapasowego na skup akcji	57 630			
		b	zmniejszenie (z tytułu)	725			
			niewykorzystany kapitał rezerwowý przeznaczony na skup akcji przeniesiony na kapitał zapasowy	725			
		5.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	98 839	41 934	41 934	98 839
	6		Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
		6.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
		a	zwiększenie (z tytułu)				
			wycena udziałów Kaliszanka				
		b	zmniejszenie (z tytułu)				
		6.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
	7		Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	27 497	99 201	99 201	- 3 925
		7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	27 497	98 212	98 212	
		a	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
		b	korekty błędów podstawowych		989	989	
		7.2	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	27 497	99 201	99 201	
		a	zwiększenia (z tytułu)				
			podziału zysku z lat ubiegłych				
			zysk z lat ubiegłych przypadający jednostce dominującej				
			rozliczenie podwyższenia kapitału w jednostce zależnej				
			korekty konsolidacyjne				
			zaokrąglenia				
		b	zmniejszenia (z tytułu)	27 497	77 001	77 001	
			dywidenda dla akcjonariuszy	4 301			
			kapitał zapasowy	23 196	77 001	77 001	
			pokrycie straty z lat ubiegłych				
			pozostałe kapitały rezerwowe				
			kompensata ze stratą z lat ubiegłych				
			zaokrąglenia				
			korekty konsolidacyjne				
		7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		22 200	22 200	
		7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu				3 925
		a	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
		b	korekty błędów podstawowych				
		7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po doprowadzeniu do danych porównywalnych				

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym				okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
			a	zwiększenia (z tytułu)	1 000		
				przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
				strata z lat ubiegłych z jednostek zależnych			
				utworzenie rezerwy na zobowiązania podatkowe	1 000		
			b	zmniejszenia (z tytułu)			
				pokrycie straty z lat ubiegłych			
		7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		1 000		3 925
		7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-1 000	22 200	22 200
	8	Suma dochodów całkowitych		-4 517	7 817	5 297	- 1 592
II Kapitał własny na koniec okresu				734 775	748 256	746 127	734 775

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych				okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia						
	I	Zysk przed opodatkowaniem		-3 744	11 592	-1 353	-554
	II	Korekty razem		10 987	34 088	1 827	-1 689
		1	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
		2	Amortyzacja		10 268		
		3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	37	28	77	-92
		4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-177	3 145	-57	-15
		5	(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-295		
		6	Zmiana stanu rezerw	-56	-3 254	-30	
		7	Zmiana stanu zapasów		9 745	2	
		8	Zmiana stanu należności	9 411	30 056	875	-2 900
		9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	808	440	-24	1 318
	10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12	-365	8		
	11	Inne korekty	976	-15 680	976		
	Gotówka z działalności operacyjnej			7 243	45 680	474	-2 243
	III	Zapłacony podatek dochodowy		-242	-4 604	-242	-3 012
	IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II+/-III)		7 001	41 076	232	-5 255
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
	I	Wpływy		250	3 507		1
		1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 490		

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych			okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008
	2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
	3	Z aktywów finansowych, w tym:	250			
	a	w jednostkach powiązanych	250			
		zbycie aktywów finansowych				
		dywidendy i udziały w zyskach				
		spłata udzielonych pożyczek	250			
		odsetki				
		inne wpływy z aktywów finansowych				
	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		17		1
II	Wydatki		500	38 042	495	
	1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		31 529		
	2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
	3	Na aktywa finansowe, w tym:	500	6 513	495	
	a	w jednostkach powiązanych	500	6 513	495	
		nabycie aktywów finansowych	500	6 513	495	
		udzielone pożyczki długoterminowe				
	b	w pozostałych jednostkach				
		nabycie aktywów finansowych				
		udzielone pożyczki długoterminowe				
	4	Inne wydatki inwestycyjne				
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)		-250	-34 535	-495	1
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I	Wpływy			707		
	1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		707		
	2	Kredyty i pożyczki				
	3	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
	4	Inne wpływy finansowe				
II	Wydatki		6 439	6 273	6 439	
	1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	2 157		2 157	
	2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 282		4 282	
	3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
	4	Spłaty kredytów i pożyczek		2 683		
	5	Wykup dłużnych papierów wartościowych				

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych				okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008
	6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych					
	7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego					
	8	Odsetki			3 590		
	9	Inne wydatki finansowe					
III	Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)			-6 439	-5 566	-6 439	
D	Przeływy pieniężne netto, razem (AIII+/-BIII+/-CIII)			312	975	-6 702	-5 254
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:			312	979	-6 702	-5 254
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				-4		
F	Środki pieniężne na początek okresu			218	1 771	7 232	8 000
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym			530	2 746	530	2 746
	o ograniczonej możliwości dysponowania						

CZĘŚĆ III

INFORMACJE OGÓLNE

A. Metody konsolidacji

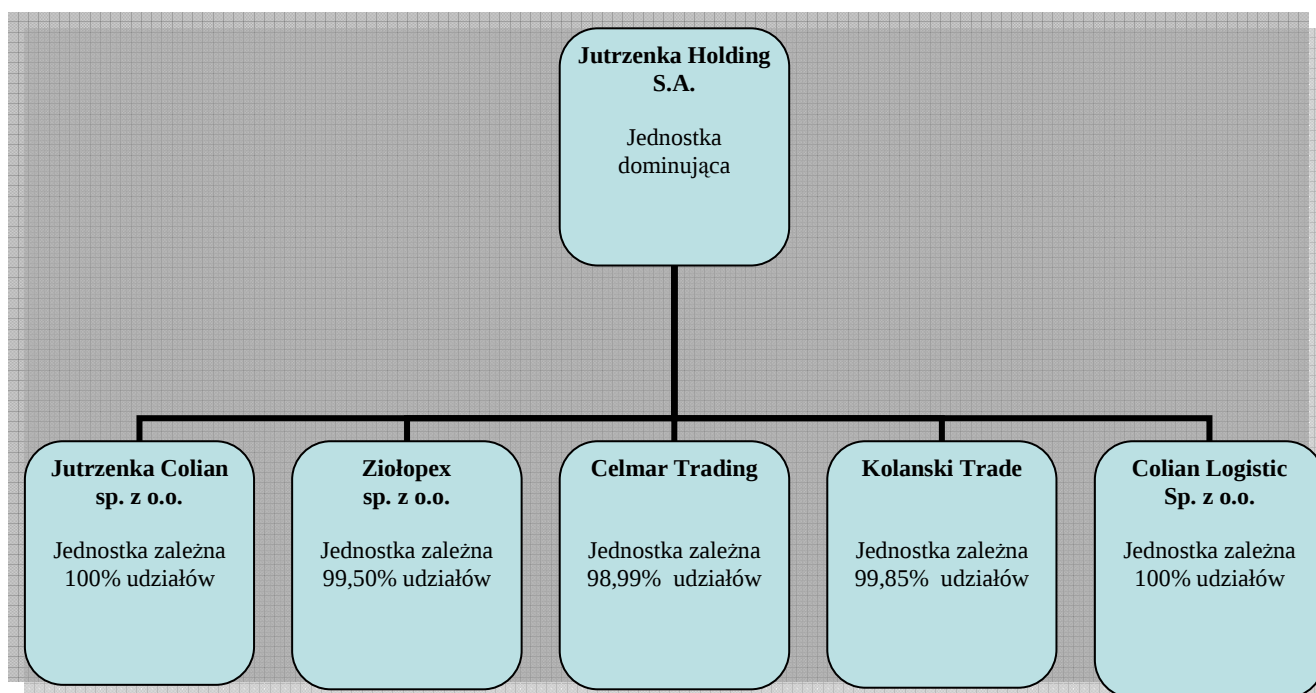
Spółki Grupy:

- Jutrzenka Holding S.A.
- Celmar Trading SRL
- Kolanski Trade
- Jutrzenka Colian sp. z o.o.
- Ziółopex sp. z o.o.
- Colian Logistic sp. z o.o.

konsolidowane są metodą pełną.

Hellena Zagrzeb d o.o. nie została objęta konsolidacją ze względu na fakt, iż jej sprawozdanie finansowe jest nieistotne dla sprawozdania skonsolidowanego.

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem na dzień 30 września 2009 r.



Z uwagi na nieistotne kwotowo udziały kapitału mniejszości dla spółek objętych konsolidacją pełną dokonano uproszczenia i pominięto je w rozliczeniach wzajemnych transakcji.

Zatem na 30.09.2009 kapitały mniejszości w skonsolidowanym sprawozdaniu nie występują.

B. Dane jednostki dominującej

Jutrzenka Holding S.A. z siedzibą mieszczącą się w Opatówku przy ulicy Zdrojowej 1.

Jutrzenka Holding S.A. jest spółką akcyjną powstałą z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego, wpisaną dnia 24 lutego 1993 r. do rejestru handlowego /dz. B nr 2766/ decyzją VIII Wydziału Gospodarczego Sądu Rejonowego Bydgoszczy.

Obecnie Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego

pod poz. 9994 w IX Wydziale Gospodarczego Sądu Rejonowego w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda.

W dniu 11 marca 2009 roku Jutrzenka Holding S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy, z dnia 4 marca 2009 roku w sprawie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym wnioskowanych zmian w treści §7 statutu spółki.

Niniejsza zmiana polega na obniżeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 22 731,00 zł, w wyniku dobrowolnego umorzenia akcji wg poniższej specyfikacji:

- a) 11 140 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (co stanowiło 33 420 głosów na Walnym Zgromadzeniu)
 - b) 140 400 akcji na okaziciela serii B (co stanowiło 140 400 głosów na Walnym Zgromadzeniu).
- Akcjonariuszom, którzy zbyli akcje:
- a) serii A wypłacono wynagrodzenie na sumę 53 980,80 zł
 - b) serii B wypłacono wynagrodzenie na sumę 670 540,00 zł.

Aktualnie kapitał zakładowy spółki Jutrzenka Holding S.A. wynosi 21 503 919,00 zł, liczba akcji wszystkich serii to 143 359 460 sztuk a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 143 434 260. Wszystkie wyemitowane akcje zostały opłacone.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 30.09.2009 r. prezentowana jest w poniższej tabeli:

Kapitał zakładowy (struktura)								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	37 400 co do głosu; 1 akcja = 3 głosy na WZA		37 400	6	gotówka	24-02-1993	01.01.1993
B	okaziciel			52 064 620	7 809	gotówka	23-05-1994	01.01.1994
C	okaziciel			91 257 440	13 689	aport/gotówka	08-07-2008	01.01.2008
Liczba akcji razem				143 359 460				
Kapitał zakładowy razem					21 504			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,15 zł.								

Stosownie do MSR 29 wykazana uprzednio w bilansie wartość kapitału akcyjnego została podwyższona o 1 430 tys. zł, tj. o przeszacowanie hiperinflacyjne. Odpowiednio do umorzenia akcji dokonano korekty przeszacowania hiperinflacyjnego na minus o kwotę 4 tys. zł.

Wartość księgowa kapitału podstawowego na dzień 30.09.2009 r. wynosi 22 930 tys. zł. natomiast wartość według wpisu do KRS wynosi 21 504 tys. zł.

Na podstawie postanowienia z dnia 5 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w treści statutu spółki polegające na:

- a) treść § 13 ust. 1 Statutu Spółki otrzymał brzmienie:

1. Zarząd może być jedno lub wieloosobowy i składa się z co najmniej Prezesa Zarządu.

Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. W razie powołania Zarządu wieloosobowego Rada Nadzorcza powołuje także Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu lub członków Zarządu.

- b) treść § 14 zmieniono poprzez dodanie do niego ustępu 8:

8. Upoważnia się Zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

W dniu 19 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej, na kolejną kadencję, następujące osoby:

Pan Marcin Matuszczak
Pan Marcin Sadlej
Pan Piotr Łagowski
Pan Jan Mikołajczyk
Pan Sylwester Maćkowiak

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 19 czerwca 2009 roku dokonała wyboru:

Pana Marcina Matuszczaka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Pana Marcina Sadleja na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
Pana Jana Mikołajczyka na Sekretarza Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 19 czerwca 2009 roku dokonała wyboru Zarządu Spółki na kolejną kadencję kończącą się w 2012 roku.

W skład Zarządu "JUTRZENKI HOLDING" S.A. zostały powołane następujące osoby:

Pan Jan Kolański – Prezes Zarządu,
Pan Marcin Szulawa – Członek Zarządu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Jutrzenka Holding S.A. w dniu 19.06.2009 r. zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 jednocześnie uchwalając podział zysku netto osiągniętego w 2008 r. w kwocie 5.296.896,13 zł w następujący sposób:

- kwotę 996 112,33 zł przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego,
- kwotę 4 300 783,80 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy.

Dzień dywidendy ustalono na 10 sierpień 2009 roku.

Wysokość dywidendy ustalona została na 0,03 zł na akcję.

Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 28 sierpnia 2009 roku..

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło kwotę 22 199 724, 34 zł wynikającą z niepodzielonego wyniku finansowego, z wyłączeniem zysku za 2008 rok, na kapitał zapasowy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Jutrzenka Holding S.A. w dniu 31.08.2009 r. uchwałą numer 4 zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Jutrzenka Holding S.A. za rok obrotowy 2008.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pod firmą Jutrzenka Holding S.A. które odbyło się w dniu 31 sierpnia 2009 r. dokonało również zmian w treści § 4 ust. 5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki oraz zmieniło a treść § 17 Statut Spółki poprzez dodanie ust. 7 . Szczegóły zmian zostały opublikowane w raporcie bieżącym numer 34/2009 dnia 1 września 2009 r. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą "Jutrzenka Holding" S.A. w dniu 31 sierpnia 2009 r. dokonało zmiany Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2009 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2008 w następujący sposób: Po zmianie uchwała otrzymuje brzmienie:

§1

Na podstawie art. 395 § 2 pkt. 2 kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie

uchwała podział zysku netto osiągniętego w 2008 roku w kwocie 5 296 896,13 zł. w następujący sposób:

- kwotę 996 112,33 zł. przeznacza się na zasilenie kapitału zapasowego,
- kwotę 4 300 783,80 zł. przeznacza się na wypłatę dywidendy.

§2 Dzień dywidendy ustala się na 10 sierpnia 2009 roku.

§3 Wysokość dywidendy ustalona została na 0,03 zł na akcję.

§4 Dzień wypłaty dywidendy ustala się na 28 sierpnia 2009 roku.

§5 Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznacza kwotę 22 199 724,34 zł. wynikającą z niepodzielonego wyniku finansowego, z wyłączeniem zysku za 2008 rok, na kapitał zapasowy.

§6 Kwotę dywidendy przypadającą na akcje własne nabyte przez Spółkę i będące w jej posiadaniu w dniu dywidendy przeznacza się na kapitał zapasowy.

C. Powiązania kapitałowe – bezpośrednie i pośrednie na dzień 30 września 2009 r.



Celmar Trading SRL z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii.

Jest spółką handlową powstałą w styczniu 2001, wpisaną do rejestru handlowego w Bukareszcie z numerem J/40/2384/2001, NIP RO13748969.

Głównym przedmiotem działalności firmy jest handel kawą, herbatą i przyprawami – CAEN NR 5137 (Klasyfikacja Działalności Gospodarczej w Rumunii), zwana w dalszej części sprawozdania **Celmar**.

Struktura akcjonariuszy:

Lp.	Udziałowcy	Ilość udziałów	Wartość nominalna akcji (Lei)	Wartość udziału (RON)	Udział %
1	Jutrzenka Holding S.A.	97 000	10	970 000	97
2	Ziolopec sp. z o.o.	2 000	10	20 000	2
3	Florin Oancea	1 000	10	10 000	1
Razem		100 000		1 000 000	100

Na 30.09.2009 r. udział w kapitale CELMAR Trading SRL łącznie wynosi 98,99% w tym: 97% objęte bezpośrednio oraz 1,99% objęte pośrednio.

Kolanski Trade z siedzibą w Doniecku na Ukrainie, powstała w IV kwartale 2006 roku wpisaną do Wykonawczego Miejskiego Komitetu w Doniecku pod numerem 34583686. Spółka ta zajmuje się dystrybucją wyrobów cukierniczych i przypraw, zwana w dalszej części sprawozdania **KTU**.

Struktura akcjonariuszy:

Lp.	Udziałowcy	Wartość udziału (UAH)	Udział %
1	Jutrzenka Holding S.A.	1 263 500	70
2	Ziolopec sp. z o.o.	541 500	30
Razem		1 805 000	100

Na 30.09.2009 r. udział w kapitale Kolanski Trade Ukraine łącznie wynosi 99,85% w tym: 70% kapitału zakładowego objęte bezpośrednio oraz 29,85% objęte pośrednio.

Hellena-Zagreb d.o.o. z siedzibą w Republice Chorwackiej, Zagrzeb przy ul. Bukovacka Cesta 177 jest wpisana do rejestru handlowego Sądu Handlowego w Zagrzebiu, pod numerem MBS 080436145. Kapitał zakładowy Hellena-Zagreb d.o.o. wynosi 20.000,00 HKR (dwadzieścia tysięcy kun), zwana w dalszej części sprawozdania **Hellena Zagrzeb**.

Jutrzenka Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku.

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego pod poz. 269526 w IX Wydziale Gospodarczego Sądu Rejonowego w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych - PKD 1082 Z, zwana w dalszej części sprawozdania **Jutrzenka Colian**

Ziolopec Sp. z o.o. z siedzibą w Wykrotach.

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego pod poz. 126439 Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy KRS. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja przypraw - PKD 1587Z.

Colian Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku.

W dniu 23 marca 2009 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym nowa spółka zależna Colian Logistic sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Zdrojowej 1, w Opatówku. Przedmiotem działalności spółki będą szeroko rozumiane usługi logistyczne w szczególności magazynowanie i przechowywanie towarów. **Jedynym udziałowcem spółki jest Jutrzenka Holding S.A.**

Spółka jest zarejestrowana na czas nieograniczony w rejestrze przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego pod poz. 326392 w IX Wydziale Gospodarczego Sądu Rejonowego w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda – data rejestracji 24.03.2009 r. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów – (PKD 2007) 5210B, zwana w dalszej części sprawozdania **Colian Logistic**.

Na dzień 30.09.2009 r. kapitał zakładowy spółki wynosi 500 000,00 zł. i dzieli się na 10 000 udziałów po 50 zł. każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął jedyny wspólnik Jutrzenka Holding S.A.

W dniu 20.07.2009 r. odbyło się nadzwyczajne zgromadzenie wspólników, na którym uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego spółki Colian Logistic sp. z o.o. o kwotę 495 tys. zł. tj. z kwoty 5 tys. zł. W następstwie podwyższenia kapitału utworzono 9 900 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości 50,00 zł. każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale w ilości 9 900 objęła Jutrzenka Holding S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym.

W dniu 15 września 2009 r. roku postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy zostało zarejestrowane, w Krajowym Rejestrze Sądowym, podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Colian Logistic sp. z o.o. do kwoty 500 tys. zł. Jednocześnie zarejestrowana została zamiana polegająca na ustanowieniu prokury. Prokurentem Spółki został Pan Jan Kolański.

W III kwartale 2009 r. spółka rozpoczęła prowadzenie działalności gospodarczej, świadczy usługi logistyczne i przechowalnicze dla spółek grupy.

D. Czas trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

E. Prezentowane okresy sprawozdawcze

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za III kwartał 2009 roku oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały 2009 roku. Dane porównawcze prezentowane są następująco:

- według stanu na dzień 30.06.2009 r. oraz 31 grudnia i 30 września 2008 roku dla skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 roku oraz od 1 lipca do 30 września 2008 r. dla skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego rachunku zysków i strat oraz skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 2008 r. dla skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

F. Informacje o danych łącznych

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych, ponieważ w skład przedsiębiorstw nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

G. Informacje o podstawie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, walucie sprawozdania oraz stosowanych zaokrągleniach

Jutrzenka Holding S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdanie jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą sporządzone na dzień 30 września 2009 roku.

Jednostki zależne sporządzają sprawozdania finansowe wg MSSF. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

H. Informacje związane z połączeniem

W dniu 24.02.2009 roku spółka dominująca Jutrzenka Holding S.A. założyła spółkę Colian Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku (jest jej jedynym udziałowcem) z kapitałem zakładowym 5 000 zł - akt notarialny z dnia 24.02.2009 r. repertorium A 1573 /2009 dotyczący umowy spółki Colian Logistic sp. z o.o.

Objęcie kontrolą nastąpiło w dniu zawarcia umowy spółki tj. 24.02.2009 r., udziały zostały opłacone gotówką.

W dniu 20.07.2009 r. odbyło się nadzwyczajne zgromadzenie wspólników, na którym uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego spółki Colian Logistic sp. z o.o. o kwotę 495 tys. zł. tj. z kwoty 5 tys. zł. W następstwie podwyższenia kapitału utworzono 9 900 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości 50,00 zł. każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale w ilości 9 900 objęła Jutrzenka Holding S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym.

W III kwartale 2009 r. spółka rozpoczęła prowadzenie działalności gospodarczej, świadczy usługi logistyczne i przechowalnicze dla spółek grupy.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. nastąpiło ostateczne rozliczenie wniesienia aportem firmy Jutrzenka Holding S.A. do Jutrzenki Colian Sp. z o.o.

W drodze aktu notarialnego (REP A 2502/2008) podpisanego w dniu 30 czerwca 2008 roku Jutrzenka S.A. jako jedyny wspólnik objęła 993.776 udziałów (o wartości nominalnej 500 zł każdy) Jutrzenka Colian Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku o wartości 496.888.000 PLN w zamian za wkład niepieniężny w postaci własności przedsiębiorstwa Jutrzenki Holding S.A. w rozumieniu art. 55¹ jako zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej z wyłączeniami wskazanymi w treści aktu notarialnego (REP A 2506/2008).

Jutrzenka Holding S.A. do dnia objęcia udziałów posiadała 503 636 udziałów w Jutrzenka Colian sp. z o.o. o wartości nominalnej 251.818.000 PLN, co stanowiło 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Działalność operacyjna Jutrzenka Holding S.A. od dnia przeniesienia przedsiębiorstwa jest kontynuowana przez Jutrzenkę Colian Sp. z o.o. Jedynym udziałowcem Jutrzenki Colian Sp. z o.o. jest Jutrzenka Holding S.A.

W zamian za aport przedsiębiorstwa nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego Jutrzenki Colian sp. z o.o. o kwotę 496 888 tys. zł. Na transakcji powstała wartość firmy w kwocie 241 896 tys. zł.

Rozliczenie aportu na dzień 30 czerwca 2008 roku miało charakter prowizoryczny i zgodnie z MSSF 3 pkt.61-62 podlegało korektom.

W okresie drugiego półrocza 2008 r. dokonano korekty wartości firmy ustalonej na 30 czerwca 2008 r. na plus o kwotę 39 683 tys. zł.

Korekta była głównie wynikiem dokonania przeszacowania majątku trwałego przejętego w ramach aportu przedsiębiorstwa Jutrzenka Holding S.A., a dotyczącego zespołu składników aktywów trwałych związanych z produkcją napojów, przejętej uprzednio marki Hellena.

Wycena metodą dochodową do wartości godziwej spowodowała ubytek wartości aktywów trwałych o kwotę 43 581 tys. zł., który został odniesiony na zwiększenie wartości firmy aportowej. Jednocześnie utworzono aktywo na odroczony podatek dochodowy od wartości przecenionej w kwocie 8 280 tys. zł., które odniesiono na zmniejszenie wartości firmy aportowej.

Skutek netto przeceny do wartości godziwej aktywów trwałych przejętych w aportie wynosi 35 301 tys. zł i w sprawozdaniu jednostkowym w 2008 r. Jutrzenki Colian sp. z o.o. tj. spółki przejmującej aport skorygował wartość firmy powstałej na transakcji przejęcia przedsiębiorstwa na pokrycie podwyższenia kapitału. Przecena nie miała wpływu na wynik 2008 r.

W korektach konsolidacyjnych w 2008 r. sprawozdań jednostkowych dokonano zniesienia korekty wartości firmy w sprawozdaniu Jutrzenki Colian sp. z o.o. w korespondencji z wynikiem skonsolidowanym okresu tj. wprowadzono skutek przeceny netto w kwocie 35 301 tys. zł na zmniejszenie zysku skonsolidowanego 2008 r.

Pozostałe zwiększenie wartości firmy aportowej dokonane w 2008 r. w kwocie 4 382 tys. zł. wynikało z rozliczenia w aportie dodatkowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług, dla których dokumenty źródłowe wpłynęły do spółki po dniu przejęcia aportu i bilansowym tj. 30.06.2008 r.

W pierwszym półroczu 2009 r. dokonano korekty wartości firmy na łączną kwotę 1 281 tys. zł. Korekta była skutkiem rozliczenia w aportie dodatkowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług, dla których dokumenty źródłowe wpłynęły w tym okresie.

Ostateczne rozliczenie wartości firmy z aportu przedsiębiorstwa przedstawia się następująco:

Wartość firmy ustalona na 30.06.2008 r. wynosiła 241 896 tys. zł.

Korekta w II półroczu 2008 r. wynosiła 39 683 tys. zł.

Korekta w I półroczu 2009 r. wynosiła 1 281 tys. zł.

Wartość firmy po całkowitym rozliczeniu na dzień 30.06.2009 wynosi 282 860 tys. zł

W trzecim kwartale 2009 r. wartość firmy aportowej nie podlegała korektom.

I. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności, z wyjątkiem danych o działalności przewidzianej do zaniechania dotyczącej spółki Kolanski Trade Ukraina.

W okresie sprawozdawczym nie zaniechano żadnej z prowadzonych działalności produkcyjnych.

Przewiduje się zaniechanie w 2009 r. prowadzonej działalności handlowej na terenie Ukrainy przez spółkę Kolanski Trade Ukraina z siedzibą w Doniecku przez likwidację spółki.

Uchwały Zarządu spółek Ziolopec sp. z o.o. i Jutrzenka Holding S.A. w sprawie celowości likwidacji, udzielające jednocześnie pełnomocnictwa do wszelkich czynności związanych z podjęciem uchwały zgromadzenia wspólników o likwidacji spółki zostały podjęte dnia 16 lutego 2009 r.

Dane o przychodach, kosztach i wynikach działalności spółki Kolanski Trade Ukraina prezentowane są jako działalność przewidziana do zaniechania w 2009 r. Również w raportowanym okresie 2008 r. dla celów porównywalności wydzielono w zakresie spółki Kolanski Trade działalność do zaniechania.

W okresie 9 miesięcy 2009 r. ograniczano stopniowo prowadzenie działalności gospodarczej przez minimalizowanie posiadanych zasobów.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01. do 30.09. 2009 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

J. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2008 oraz za okres trzeciego kwartału 2008 r. jak i na dzień 31 grudnia 2008 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego. Opisane poniżej zmiany MSSF nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

K. Zasady (polityka) rachunkowości

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na

sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Pewne nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMS zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 i później.

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - Spółka zastosuje standard od 1 lipca 2009 r.,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych- instrumenty finansowe z opcją wykupu na żądanie posiadacza i zobowiązania powstające w wyniku likwidacji” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 13 „Programy lojalnościowe” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi” - Spółka zastosuje interpretację od 1 lipca 2009 r.,
- KIMS 18 „Przeniesienie aktywów od klientów” - Spółka zastosuje interpretację od 1 lipca 2009 r.,

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej:

- Zmiana do MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” oraz zmiana do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Spółka zastosuje standard od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujawnienie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe” ujawnienia” - Spółka zastosuje standard od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską,
- KIMS 12 „Porozumienie o świadczeniu usług publicznych” – Spółka zastosuje interpretację od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską
- KIMS 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” - Spółka zastosuje interpretację od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską

Wszystkie wyżej wymienione standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSSF 3 i MSR 27 mogą mieć wpływ na prezentację sprawozdania finansowego w momencie zastosowania. Począwszy od dnia zatwierdzenia tych MSSF/MSR przez Unię Europejską, Spółka rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany. Według wstępnej oceny zastosowanie IFRIC 12 oraz 16 nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

1. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego

- 1.1 Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej Jutrzenka Holding S.A. jest rok kalendarzowy.
- 1.2 Okresem sprawozdawczym jest jeden miesiąc.

2. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

- 2.1 Księgi rachunkowe Jutrzenka Holding Spółka Akcyjna są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej.
- 2.2 Księgi rachunkowe prowadzi się w siedzibie spółki.

3. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych aktywów finansowych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Jutrzenka Holding S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone na dzień 30.09.2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za rok obrotowy właściwy dla jednostki dominującej. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w trakcie roku ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od momentu ich nabycia lub do dnia ich sprzedaży.

Do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosowana jest metoda pełna polegająca na sumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostkowych oraz dokonaniu wyłączeń i korekt.

Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej, aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według wartości godziwej. Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do notyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jest jako wartość firmy.

W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat, w pozostałej działalności operacyjnej.

Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

W przypadku, gdy zakres kontroli nad jednostką podporządkowaną zostaje zwiększony, wówczas transakcja taka jest rozpatrywana osobno. Dla nabywanych w wyniku takiej transakcji kolejnej części aktywów netto ustala się różnicę pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą

nabytej części aktywów netto. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadku, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Wartości niematerialne wykazuje się na dzień bilansowy według wartości netto - czyli wartości początkowej równej cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Przez składnik wartości niematerialnych rozumie się możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów:

- 1) nie posiadający postaci fizycznej,
- 2) pozostający pod kontrolą Spółki w wyniku zdarzeń zaistniałych w przeszłości,
- 3) z którego, według przewidywań, Jednostka gospodarcza, osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza w szczególności:

- a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje (w tym programy komputerowe),
- b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- c) know-how,
- d) koszty prac rozwojowych,
- e) prawo wieczystego użytkowania gruntu.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane poddaje się, co roku weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

W przypadku pozostałych wartości niematerialnych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności, korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie.

Spółka identyfikuje środki trwałe jako te składniki:

- a) które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych oraz
 - b) którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.
- Środki trwałe Spółka wycenia na dzień bilansowy według wartości netto, czyli wartości początkowej równej cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia, powiększonej o koszty ulepszenia, skorygowanej o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu utraty wartości i pomniejszanej proporcjonalnie do okresu ich użytkowania o odpisy amortyzacyjne.

Wartość podlegająca amortyzacji to cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszona o wartość końcową tego składnika.

Przyjmuje się, że jest ona równa zero chyba, że strona trzecia zobowiązała się do zakupu i można ustalić wartość końcową poprzez odniesienie do aktywnego rynku (jeżeli istnieje prawdopodobieństwo istnienia takiego rynku).

Początkowe ujęcie składnika środków trwałych (środków trwałych w budowie) następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu i wszystkimi innymi pozwalającymi się bezpośrednio przyporządkować kosztami poniesionymi w celu doprowadzenia składnika aktywów do stanu zdolności użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem.

Wszystkie opusty handlowe i rabaty odejmuje się w celu uzyskania ceny zakupu.

Kluczowym czynnikiem, który jest uwzględniony przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej jest okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, na określenie którego wpływają w szczególności:

- 1) oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów, oceniane na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej składnika aktywów lub wielkości produkcji,
- 2) oczekiwane zużycie fizyczne, które zależy od czynników operacyjnych takich jak ilość zmian, w ciągu których składnik aktywów będzie używany, program remontów i konserwacji w danej jednostce gospodarczej oraz zabezpieczenie i konserwacja składnika aktywów w okresie przestojów,
- 3) technologiczna utrata przydatności wynikająca ze zmian lub udoskonaleń produkcji lub
 - 1) ze zmian popytu na dany produkt lub na daną usługę, do wytworzenia których wykorzystywany jest dany składnik aktywów,
- 4) prawne lub inne podobne ograniczenia dotyczące użytkowania składnika aktywów, takie jak wygaśnięcie terminu użytkowania z tytułu odnośnych umów leasingowych.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Stosowanie dla celów bilansowych stawek wynikających z przepisów podatkowych jest możliwe jedynie w sytuacjach, kiedy stawki te odpowiadają szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego.

Okres lub stawkę i metodę amortyzacji środka trwałego ustala się na dzień przyjęcia do używania.

Dla poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych roczne stawki amortyzacyjne kształtowały się następująco:

- grunty - nie podlegają amortyzacji,
- wieczyste użytkowanie gruntów - nie podlega amortyzacji,
- budynki i budowle - 2,5 – 12,5%,
- urządzenia techniczne i maszyny - 5% - 50%,
- środki transportowe - 12,5% - 29%,
- inne środki trwałe - 14% - 25%

Dla potrzeb ustalania podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym Spółka stosuje stawki amortyzacyjne wynikające z Załącznika nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 (Dz. U. Nr 106 z 1993 r. z późniejszymi zmianami).

Wartość końcowa jest kwotą netto, którą Spółka spodziewa się uzyskać na zakończenie okresu użytkowania składnika aktywów, po odliczeniu oczekiwanych kosztów zbycia.

Poprawność stawek amortyzacji stosowanych w odniesieniu do poszczególnych środków trwałych jest przez Spółkę weryfikowana nie rzadziej niż raz do roku. Wszelkie zmiany wynikające z weryfikacji stawek amortyzacyjnych wpływają (jako zmiana wielkości szacunkowych) na odpowiednią korektę dokonywanych w bieżącym roku obrotowym oraz w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe w budowie w momencie ich rozliczania i przekazywania do użytkowania wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia obejmujących sumę poniesionych przez spółkę kosztów budowy, montażu, ulepszenia i przystosowania do użytkowania w okresie od rozpoczęcia budowy (montażu) do dnia przyjęcia do użytkowania.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy nieruchomości zaliczane do inwestycji wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa do zbycia Spółka klasyfikuje aktywa trwałe (lub grupę, której zbycie jest planowane) jako przeznaczoną na sprzedaż jeśli jej wartość bilansowa zostanie odzyskana głównie w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie.

Aby warunki te były spełnione, aktyw (lub grupa) musi:

- 1) być dostępne do natychmiastowej sprzedaży w aktualnym stanie,
- 2) uzależnione jedynie od warunków typowych i zwyczajowych dla transakcji sprzedaży tego typu aktywów (lub grup),
- 3) jego sprzedaż musi być wysoce prawdopodobna.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Dla potrzeb wyceny składnika aktywów finansowych po początkowym ujęciu kwalifikuje się aktywa finansowe do czterech następujących kategorii:

- (a) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- (b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- (c) pożyczki i należności,
- (d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów.

Wyjątek stanowią następujące aktywa finansowe:

- (a) pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- (b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej oraz
- (c) inwestycji w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

Po początkowym ujęciu, wszystkie zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem:

- (a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym powiązanym z instrumentem kapitałowym niekwotowanym na aktywnym rynku, które musi być rozliczone przez dostawę tego instrumentu, wycenianego według kosztu, gdyż jego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

(b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, które nie kwalifikuje się do wyłączenia z bilansu lub ujmowanych z zastosowaniem podejścia wynikającego z utrzymania zaangażowania.

Należności z tytułu dostaw i usług w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, co do zasady, w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w zamortyzowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne).

Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w zamortyzowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymagającej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego. Ze względu na istotność nie podlegają dyskontowaniu należności o terminie płatności nie przekraczającym 120 dni.

W Spółce odstępuje się od naliczania odsetek od należności.

W Spółce nalicza się odsetki ustawowe lub wynikające z zawartej umowy, jeżeli Zarząd Spółki uzna to za zasadne.

Odpisu aktualizującego Spółka dokonuje w stosunku do należności:

- 1) od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- 2) od dłużników w razie oddalenia wniosku o ogłoszenie ich upadłości, gdy ich majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- 3) kwestionowanych przez dłużnika oraz z zapłatą których dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- 4) stanowiących równowartość kwot podwyższających należność, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- 5) przeterminowanych (powyżej 6 miesięcy) lub nie przeterminowanych o znacznym prawdopodobieństwie nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu.

Generalna zasada tworzenia odpisów aktualizujących należności:

- w stosunku do należności przeterminowanych w przedziale od 180 dni do 365 dni Spółka dokonuje odpisów w wysokości 50% wartości należności,
- przeterminowanych powyżej 365 dni odpisuje w 100%.

Spółka indywidualnie weryfikuje potrzebę tworzenia odpisów.

Zapasy materiałów, towarów i wyrobów gotowych wycenia według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto ustalonych na dzień bilansowy.

Spółka prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową zapasów, w której dla każdego składnika ujmuje obroty i stany w jednostkach naturalnych i pieniężnych. Równolegle do ewidencji bilansowej Spółka prowadzi ewidencję ilościową magazynową w oparciu o jednolity kod cyfrowy. Stany zapasów wynikające z ewidencji magazynowej uzgadniane są z ewidencją bilansową.

Materiały Spółka odpisuje w koszty w momencie ich wydania z magazynu według cen przeciętnych tj. ustalonych w wysokości średniej ważonej ceny, a produkty gotowe w momencie wytworzenia.

Cena nabycia to rzeczywista cena zakupu powiększona o koszty zakupu. Do kosztów zakupu Spółka zalicza koszty bezpośrednie związane z zakupem, takie jak: koszty transportu, załadunku i przeładunku, ubezpieczenia. Do kosztów zakupu nie zalicza się żadnych kosztów pośrednich związanych z zakupem, np. kosztów utrzymania komórek zaopatrzenia. Cenę nabycia pomniejszają udzielone przez dostawcę rabaty, opusty. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia danego składnika aktywów, a w szczególności przyjętego nieodpłatnie, jego wyceny Spółka dokonuje według cen sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu.

Koszt wytworzenia stanowią koszty bezpośrednie produkcji poszczególnych produktów gotowych (tj. wartości zużytych surowców, opakowań i poniesionej robocizny) oraz przypadająca na okres ich wytworzenia uzasadniona część kosztów pośrednich.

Do uzasadnionych kosztów pośrednich Spółka zalicza zmienne koszty pośrednie produkcji oraz części stałych kosztów pośrednich produkcji, które odpowiadają normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży danego składnika aktywów, bez podatku od towarów i usług, pomniejszona o rabaty, skonta i inne opusty, należny podatek akcyzowy.

Produkcja w toku wyceniana jest na poziomie kosztów bezpośrednich tj. wartości zużytych surowców, opakowań i poniesionej robocizny.

Wartość produkcji nie zakończonej w trakcie roku obrotowego to różnica pomiędzy saldami kont produkcja w toku oraz rozliczenie produkcji.

Przychody i rozchody wyrobów gotowych i półfabrykatów wyceniane są w planowanym koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy zapasy wyrobów gotowych i półfabrykatów wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

Do kosztu wytworzenia zaliczamy koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu.

Do kosztów wytworzenia nie zalicza się:

- 1) kosztów będących konsekwencją nie wykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- 2) kosztów ogólnego zarządu,
- 3) kosztów magazynowania,
- 4) kosztów sprzedaży produktów.

Koszty te wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Na dzień bilansowy zapasy towarów wycenia się:

- 1) towary własne według rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- 2) towary obce w cenach nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto.

Przychody i rozchody towarów własnych wyceniane są w planowanym koszcie wytworzenia, natomiast przychody i rozchody towarów obcych w cenie nabycia.

W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych Spółka dokonuje odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

Odwroćenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Stosownie do zasady memoriału w księgach rachunkowych Spółki ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych zalicza się do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo- i krótkoterminowe:

- 1) krótkoterminowe - to rozliczenia, które będą trwały nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- 2) długoterminowe - to rozliczenia mające trwać dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podział ten ma charakter płynny i odpowiednio do zmiany okresu ich dalszego rozliczania od dnia bilansowego, będą następować przeklasyfikowania rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Zaliczone do aktywów Spółki czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie, stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych – aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitały własne dzielą się na:

- 1) kapitały podstawowe,
- 2) kapitały zapasowe,
- 3) kapitały rezerwowe.

Do kapitałów własnych Spółka zalicza również:

- 1) zysk (stratę) z lat ubiegłych,
- 2) zysk (stratę) netto roku obrotowego,
- 3) odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - w pozycji tej jako wielkość ujemna prezentowana jest zaliczkowa wypłata dywidendy z zysku roku bieżącego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się, co do zasady, według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jednakże w

przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w zamortyzowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne).

Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w zamortyzowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymagającej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego. Ze względu na istotność nie podlegają dyskontowaniu zobowiązania o terminie płatności nie przekraczającym 120 dni.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z operacji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych i skutków toczącego się postępowania sądowego.

Jeżeli Spółka 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 wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, 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 finansowania zewnętrznego.

Rezerwy tworzy się również na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań, przy czym stosowną decyzją o utworzeniu rezerwy podejmuje Zarząd. W przypadku braku odpowiedniego planu restrukturyzacji w sprawozdaniu finansowym ujawnia się wówczas zobowiązanie warunkowe z tego tytułu.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- 1) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- 2) rezerwy na świadczenia pracownicze,
- 3) pozostałe rezerwy.

W pozycji pozostałych rezerw prezentuje się głównie rezerwy na koszty usług marketingowych wynikających z zawartych z kontrahentami umów.

Kwoty rezerw, zależnie od tego, jaki charakter mają zdarzenia, na które się je tworzy, obciążają odpowiednio: koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe.

Natomiast niewykorzystane rezerwy zwiększają: pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Z kolei powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Rozliczenia międzyokresowe pasywów w Spółce obejmują:

- 1) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów,
- 2) rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów bieżącego okresu, których pokrycie nastąpi w przyszłości. Rozliczenia te stosuje się w odniesieniu do kosztów występujących nieperiodycznie, a wymagających równomiernego rozłożenia na poszczególne okresy sprawozdawcze.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów i których kwotę zobowiązania można oszacować w wiarygodny sposób,
- 2) z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Dotyczy to w szczególności kosztów z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku (rezerwy na naprawy gwarancyjne, reklamacje).

Przewidywane, lecz nie poniesione wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania te nie powstały.

Przychody dotyczące przyszłych okresów, dla których w danym okresie sprawozdawczym nie ponosi się kosztów ich uzyskania Spółka rozlicza w czasie.

Rozliczenia te obejmują:

- 1) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- 2) równowartość darowizn lub dotacji nie podlegających zwrotowi, otrzymanych na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie, jeżeli nie zwiększają one kapitałów własnych, odpisuje się je stopniowo na pozostałe przychody operacyjne równoległe do odpisów amortyzacyjnych,
- 3) wartość przyjętych nieodpłatnie środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych. Zwiększają one stopniowo pozostałe przychody operacyjne równoległe do odpisów amortyzacyjnych.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, którego dotyczą. Czas i sposób rozliczania tych kosztów jest przede wszystkim uzasadniony ich charakterem, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Koszty dotyczące danego roku obrotowego rozliczane są w ciągu 12 miesięcy, natomiast na koszty dotyczące okresu dłuższego niż rok obrotowy Spółka podejmuje decyzję o okresie ich rozliczania.

Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, 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 tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, czyli takich, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczony wycenia się zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy

składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy.

Wycena transakcji w walucie obcej

Na dzień bilansowy, aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych, wykazane w księgach rachunkowych wycenia się odpowiednio według kursu kupna lub sprzedaży stosowanych w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta według ostatniej tabeli z dnia.

Spółka stosuje na dzień bilansowy następujące kursy:

- 1) przy wycenie składnika aktywów – kurs kupna stosowany w tym dniu przez bank, z którego usług Spółka korzysta,
- 2) przy wycenie składnika pasywów – kurs sprzedaży stosowany w tym dniu przez bank, z którego usług Spółka korzysta.

W rachunku zysków i strat różnice kursowe wykazywane są po ich skompensowaniu, jako nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi lub nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Zasady ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy stanowi wyrażony w pieniądzu, rezultat działalności osiągnięty w pewnym okresie (miesiąca, kwartału, roku obrachunkowego). Rezultat ten może być dodatni (zysk bilansowy) lub ujemny (strata bilansowa).

Elementami wyniku finansowego są:

- 1) przychody ze sprzedaży (przychody ze sprzedaży produktów, usług, materiałów i towarów, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe),

Pod pojęciem przychodów według MSR 18 „Przychody” rozumie się wpływy korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców.

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonifikat.

Niezależnie od sposobu dokumentowania przyznawanych odbiorcom bonusów ujmuje się ich wartość jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Rezerwy na bonusy należne, lecz do dnia bilansowego nieudokumentowane również korygują przychody ze sprzedaży oraz należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług.

- 2) koszty uzyskania przychodów (koszt własny sprzedaży produktów, usług, koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży, wartość sprzedanych towarów i materiałów, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe),
- 3) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego.

Porównanie określonej grupy elementów wyniku umożliwia ustalenie różnych poziomów wyniku finansowego:

- 1) różnica między przychodami ze sprzedaży a kosztami ich uzyskania, informuje o wyniku brutto z działalności gospodarczej,
- 2) po odjęciu od wyniku brutto podatku dochodowego, powstaje wynik netto.

Spółka stosuje kalkulacyjny wariant wyznaczania wyniku finansowego, w związku z czym rachunek zysków i strat sporządza w układzie kalkulacyjnym.

Ustalanie wyniku finansowego metodą kalkulacyjną polega na:

- 1) dodaniu do siebie:
 - a) przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi,
 - b) pozostałych przychodów operacyjnych,
 - c) przychodów finansowych,
- 2) odjęciu od tego kosztów własnych sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów, a zwłaszcza:
 - a) wartości sprzedanych towarów i materiałów w cenach nabycia,
 - b) kosztów wytworzenia sprzedanych produktów,
 - c) kosztów zarządu,
 - d) kosztów sprzedaży,
 - e) pozostałych kosztów operacyjnych,
 - f) kosztów finansowych,
 - g) podatku dochodowego oraz innych obowiązkowych zmniejszeń zysku.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Sprawozdawczość segmentowa Grupy Kapitałowej oparta jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie Grupy odbywa się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą oferującą inne wyroby i usługi.

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie kapitałowej 3 segmenty branżowe:

- segment słodki,
- segment napojów,
- segment kulinarny.

Podział na segmenty geograficzne przeprowadzono opierając się na kryterium lokalizacji geograficznej klientów. Przyjęto podział segmentów geograficznych na przychody osiągnięte od klientów zlokalizowanych na terytorium Polski oraz przychody od klientów zlokalizowanych poza granicami kraju.

Wyróżnione segmenty branżowe obejmują produkcję i sprzedaż poniżej wymienionych grup produktowych:

- segment słodczy jest producentem i dostawcą bogatej oferty wyrobów cukierniczych takich jak np. czekolady, wyroby czekoladowe, bomboniery, pieczywo cukiernicze trwałe, w tym wafle i herbatniki, cukierki, drażetki, karmelki, wyroby żelowe, wyroby wschodnie (prażone owoce), krówki i wiele innych asortymentów pod markami parasolowymi Jutrzenka i Goplana oraz szeregu marek produktowych takich jak np. Grześki, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne;
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Hellena;
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich zarówno jednorodnych jak i mieszanek, marynat, herbat, bakalii i dodatków cukierniczych pod markami Ziółopex, Appetita i Bakaliada.

CZĘŚĆ IV

KOMENTARZ ORAZ NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO RAPOTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2009 r.

1. Ustalenie danych porównywalnych

Zaprezentowano w części III E. Prezentowane okresy sprawozdawcze.

2. Stosowane kursy walut do przeliczenia wybranych danych finansowych za trzy kwartały 2009 roku

Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono średnim kursem obowiązującym na dzień 30.09.2009 r. ogłoszonym przez NBP, natomiast wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2009 r. przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym tj.:

kurs na ostatni dzień miesiąca	2008 rok	2009 rok
styczeń	3,6260	4,4392
luty	3,5204	4,6578
marzec	3,5258	4,7013
kwiecień	3,4604	4,3838
maj	3,3788	4,4588
czerwiec	3,5242	4,4696
lipiec	3,2026	4,1605
sierpień	3,3460	4,0998
wrzesień	3,4083	4,2226
średni kurs	3,4436	4,3993
kurs min. w okresie	3,2026	3,9170
kurs max. w okresie	3,6577	3,8999

3. Aktywa i rezerwa na podatek odroczony

W okresie trzech kwartałów 2009 roku spółki Grupy Jutrzenka Holding S.A. ustaliły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi w łącznej kwocie 4 862 tys. zł.

Jednocześnie w omawianym okresie rozliczono na wynik finansowy 8 018 tys. zł. aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Ponadto w okresie raportowanym spółki Grupy Jutrzenka Holding S.A. utworzyły rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi w wysokości 9 047 tys. zł, a rozwiązały w wysokości 1 445 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy 2008 r. zwiększenie aktywów na podatek odroczony wynosiło łącznie 57 466 tys. zł, w tym z tytułu przejęcia Jutrzenki Colian Sp. z o.o. i Ziolopec Sp. z o.o. 40.090 tys. zł oraz odniesione na wynik 2008 r. 17 376 tys. zł.

Jednocześnie w omawianym okresie 2008 r. rozliczono aktywa na podatek odroczony w łącznej kwocie 19 057 tys. zł. w tym: na wynik finansowy 16 194 tys. zł. oraz na wartość aportową udziałów 2 863 tys. zł.

Ponadto w okresie trzech kwartałów 2008 r. spółki Grupy Jutrzenka Holding S.A. utworzyły rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi w wysokości 43 115 tys. zł. (w tym: z tytułu przejęcia jednostek 1 249 tys. zł., odniesione na aportową wartość firmy 34 835 tys. zł.) a rozwiązały w wysokości 29 311 tys. zł. (w tym: odniesione na aktualizację udziałów 29 062 tys. zł.)

4. Odpisy aktualizujące

W okresie trzech kwartałów 2009 roku spółki Grupy Jutrzenka Holding S.A. ustaliły odpisy aktualizujące należności handlowe w łącznej kwocie 8 713 tys. zł, a rozliczyły 4 184 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2009 r. dodatkowo spółki Grupy Jutrzenka Holding S.A. utworzyły:

- odpisy aktualizujące wartość zapasów 415 tys. zł.
- odwróciły odpisy aktualizujące wartość zapasów 1 010 tys. zł.
- odwróciły odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych 9 tys. zł.
- inne rezerwy na koszty 7 331 tys. zł. w tym 1 000 tys. zł. w korespondencji z niepodzielonym wynikiem lat ubiegłych
- rozwiązały inne rezerw na koszty 8 368 tys. zł.
- odpis aktualizujący wartość udziałów 976 tys. zł.
- odpis aktualizujący wartość znaku towarowego 1 122 tys. zł.

W okresie dziewięciu miesięcy 2008 r. spółki Grupy Jutrzenka Holding S.A. zwiększyły odpisy aktualizujące należności handlowe na kwotę 4 092 tys. zł. oraz rozliczyły na wynik trzech kwartałów 2008 r. 6 221 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2008 r. dodatkowo spółki Grupy Jutrzenka Holding S.A. utworzyły:

- 958 tys. zł. odpis aktualizujący wartość zapasów;

Jednocześnie w tym samym okresie rozliczono odpisy aktualizujące z tytułu:

- 66 tys. odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych;
- 637 tys. odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży
- 1 402 tys. zł. aktualizacji wartości zapasów

5. Sezonowość i cykliczność działalności

Prowadzoną działalność gospodarczą nie charakteryzuje sezonowość i cykliczność.

6. Rodzaj i kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał i wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem w spółkach Grupy Jutrzenka Holding S.A. nie wystąpiły istotne jednostkowo transakcje mające wpływ na pozycje i kwoty wpływające na sumę bilansową, kapitał i wynik finansowy netto.

7. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie trzech kwartałów 2009 r. Jutrzenka Holding S.A. nie dokonywała emisji oraz spłaty dłużnych papierów wartościowych.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem Jutrzenka Holding S.A. dokonała skupu akcji własnych wg poniższego zestawienia.

Zakup akcji własnych w okresie od 01.01.2009 do 30.09.2009						
data nabycia	wolumen	cena jednostkowa	wartość	wolumen narastająco	prowizja	cena nabycia
31/07/2009	86 000	3,18	273 480,00	86 000,00	273,48	273 753,48
05/08/2009	80 000	3,49	279 200,00	166 000,00	279,20	279 479,20
20/08/2009	68 000	3,78	257 040,00	234 000,00	257,04	257 297,04
26/08/2009	79 753	3,78	301 466,34	313 753,00	301,47	301 767,81
09/09/2009	112 247	3,88	435 518,36	426 000,00	435,52	435 953,88
15/09/2009	73 000	3,95	288 350,00	499 000,00	288,35	288 638,35
24/09/2009	83 000	3,85	319 550,00	582 000,00	319,55	319 869,55
razem	x	x	2 154 604,70	582 000,00	2 154,61	2 156 759,31

Zarząd Jutrzenka Holding S.A. w Opatówku, realizując Uchwałę nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jutrzenka Holding SA z dnia 19 czerwca 2009 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki postanowił przyjąć poniższy Program wykupu akcji własnych:

PROGRAM WYKUPU AKCJI WŁASNYCH JUTRZENKA HOLDING S.A.

I. PODSTAWA PRAWNA

Zarząd Spółki działając na podstawie:

- art. 4 ust 1 i 2 rozporządzenia komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonujące dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. U. UE L z dnia 23 grudnia 2003 r.)
- art. 362 § 1 pkt. 8 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Dz.U.00.94.1037)
- ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 05.183.1538 z późniejszymi zmianami);
- rozporządzenia 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.09.33.259) oraz realizując Uchwałę nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jutrzenka Holding SA z dnia 19 czerwca 2009 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki, przyjął niniejszy Program skupu akcji własnych.

Program nabycia (zwany dalej Programem) dotyczy akcji na okaziciela Spółki notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie (zwanej dalej GPW)

oraz akcji imiennych nie będących w obrocie publicznym i jego treść przygotowana została stosownie do w/w uchwały Wlanego Zgromadzenia Jutrzenki Holding S.A.

II. CEL PROGRAMU

Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży. Zarząd pozostawia sobie również możliwość podjęcia decyzji o zmianie celu podstawowego Programu wykupu akcji własnych.

III. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGRAMU

1. Akcje będą nabywane zgodnie z treścią upoważnienia Walnego Zgromadzenia nr 22 z dnia 19 czerwca 2009 r. w okresie od 20 czerwca 2009 do dnia 19 czerwca 2014 przy czym pierwszy etap wykonywania uchwały Walnego Zgromadzenia nr 22 z dnia 19 czerwca 2009 r. będzie trwał od 27 lipca 2009 do dnia 31 grudnia 2009 r.
 2. Realizacja Programu będzie pozostawać w zgodzie ze stosownymi regulacjami prawa polskiego oraz prawa Unii Europejskiej, a także zasadami ustalonymi w Uchwale nr 22 ZW Jutrzenka Holding SA z dnia 19 czerwca 2009 r.
 3. W pierwszym etapie programem nie są objęte akcje imienne Spółki.
 4. Akcje Spółki nabywane będą z udziałem Domu Maklerskiego Erste Securitiss Polska SA, z którym na okoliczność wykonywania Programu wykupu została podpisana stosowna umowa. Umowa została zawarta w celu zapewnienia przejrzystości procesu wykupu akcji własnych. Dom Inwestycyjny działając na podstawie umowy zawartej ze Spółką - będzie dokonywać nabycia akcji Spółki najpierw w imieniu własnym oraz na własny rachunek, a następnie wszystkie nabyte akcje odsprzeda na rzecz Spółki.
 5. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 10% wartości kapitału zakładowego Spółki co odpowiada liczbie 14 335 946 akcji o wartości nominalnej 15 (piętnaście) groszy każda, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte. W pierwszym etapie wykonywania Programu wykupu akcji własnych maksymalna ilość akcji jaka może zostać nabyta to 675.000 sztuk.
 6. Akcje skupowane w ramach realizacji niniejszego Programu mogą być nabywane w transakcjach pakietowych.
 7. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji będzie nie większa niż 57 630 000 zł. przy czym środki przeznaczone na wykup akcji własnych w pierwszym etapie wykonywania programu będą nie większe niż 2 710 000 zł.
 8. Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może:
 - a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 19 czerwca 2014 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie;
 - b) zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części;
 - c) czasowo zawiesić proces wykupu akcji własnych.
- W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed 19 czerwca 2014 roku Zarząd przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości w sposób określony w ustawie o ofercie publicznej.
9. Cena maksymalna za jedną akcję wynosić będzie 4 zł.
 10. Spółka dziennie będzie mogła nabywać nie więcej niż 25 % odpowiedniej, średniej, dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW.
 11. Średnia dzienna wielkość akcji będąca podstawą obliczenia limitu na dzienny zakup akcji – oparta będzie na obrocie średniej dziennej wielkości w ciągu 20 dni poprzedzających dzień zakupu.

12. W przypadku wyjątkowo niskiej płynności akcji Spółka będzie mogła przekroczyć powyżej wskazany próg 25 %, nie więcej jednak niż 50 %, po uprzednim poinformowaniu Komisji Nadzoru Finansowego, GPW w Warszawie oraz opinii publicznej o takim zamiarze;

13. Zarząd podawać będzie do publicznej wiadomości informacje o nabytych ilościach akcji własnych w następujący sposób:

a) za każdy dzień realizacji programu w którym nabył akcje – ilość nabytych akcji danym dniem w ramach programu, ich średnią cenę, wskazanie wartości nominalnej akcji i ich udziału w kapitale zakładowym emitenta oraz określenie liczby głosów na walnym zgromadzeniu, odpowiadających nabytym lub zbytym akcjom emitenta, wskazanie łącznej liczby posiadanych akcji emitenta wraz z określeniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu odpowiadających posiadanym akcjom emitenta;

b) po zakończeniu realizacji Programu – sprawozdanie z jego realizacji.

Akcje zostały nabyte na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 22 z dnia 19 czerwca 2009 roku oraz art. 362 par.1 pkt. 8 Kodeksu spółek handlowych. Nabycie poszczególnych transzy było przez spółkę prezentowane szczegółowo w raportach bieżących.

8. Wyplacone i zadeklarowane dywidendy

Jednostka dominująca Jutrzenka Holding S.A. w okresie trzech kwartałów 2009 r. wypłaciła dywidendę za rok 2008.

Zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19.06.2009 r., z podziału zysku za 2008 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy kwotę 4.300.783,80 zł. Dzień dywidendy ustalono na 10 sierpnia 2009 r. Wysokość dywidendy została ustalona na 0,03 zł. na akcję. Dzień wypłaty dywidendy wyznaczono na 28 sierpień 2009 r.

W spółkach zależnych nie wypłacano dywidendy.

9. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych.

10. Stan i struktura skonsolidowanych aktywów trwałych

	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
Aktywa trwałe	571 999	587 848
I. Wartości niematerialne i prawne	271 403	270 825
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	271 403	270 825

	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		48
1. Wartość firmy -jednostki zależne		48
2. Wartość firmy -jednostki współzależne		
3. Wartość firmy -jednostki stowarzyszone		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	258 823	272 076
1. Środki trwałe	257 679	268 702
a) grunty	40 566	40 566
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	126 640	130 426
c) urządzenia techniczne i maszyny	80 785	85 290
d) środki transportu	7 411	9 647
e) inne środki trwałe	2 277	2 773
2. Środki trwałe w budowie	1 109	3 339
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	35	35
IV. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
V. Inwestycje długoterminowe	765	765
1. Nieruchomości	765	765
2. Wartości niematerialne i prawne		-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		

	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 008	44 134
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 008	44 054
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		80

W tym: stan skonsolidowanych wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	16 191	17 638
- oprogramowanie komputerowe	4 083	4 898
- pozwolenie wodno - prawne	11 940	12 511
- licencje	168	229
d) inne wartości niematerialne i prawne	255 212	253 186
- w tym znaki towarowe	255 064	253 005
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne razem	271 403	270 825

Na dzień 30 września 2009 r. spółki grupy Jutrzenka Holding S.A. posiadają następujące znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania, które nie podlegały amortyzacji:

- - Grzeński o wartości 182 293 tys. zł
- - Goplana o wartości 39 617 tys. zł
- - Celmar o wartości 1 122 tys. zł – pokryty w 100% odpisem aktualizującym
- - Hellena o wartości 25 330 tys. zł.
- - zespół znaków towarowych Ziółopex o wartości 5 789 tys. zł.
- - Colino o wartości 3 tys. zł.
- - Vigora o wartości 1 006 tys. zł.
- - Appetita o wartości 1 026 tys. zł.

W tym : zmiany stanu skonsolidowanych środków trwałych



Jutrzenka Holding S.A. w Opatówku

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2009 r.	40 566	150 506	190 757	17 219	5 503	404 551
b) zwiększenia (z tytułu)		592	7 056	24	39	7 711
- przyjęcia do użytkowania		592	7 031		36	7 659
- inne			25	24		49
- różnice z przeliczeń kursowych					3	3
c) zmniejszenia (z tytułu)		22	756	1 366	16	2 160
- sprzedaży			225	1 241	4	1 470
- likwidacji		22	33	84	3	142
- inne			498	41	9	548
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2009 r.	40 566	151 076	197 057	15 877	5 526	410 102
e) skumulowana umorzenie na początek okresu 01.01.2009 r.		20 080	105 467	7 572	2 730	135 849
f) zmiany umorzenia w okresie (z tytułu)		4 356	10 805	894	519	16 574
- planowanej amortyzacji środków trwałych		4 363	11 077	1 959	524	17 923
- zmniejszenia z tytułu likwidacji		7	208	1 049	6	1 270
- zaokrąglenia/różnice kursowe			3	25		28
- inne			61	9	1	51
g) skumulowana umorzenie na koniec okresu 30.09.2009 r.		24 436	116 272	8 466	3 249	152 423
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2009 r.	40 566	126 640	80 785	7 411	2 277	257 679
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu 01.01.2009 r.	40 566	130 426	85 290	9 647	2 773	268 702



Jutrzenka Holding S.A. w Opatówku

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2008 r.	7 701	86 174	151 419	13 147	3 369	261 810
b) zwiększenia (z tytułu)	33 054	34 622	40 043	5 043	785	113 547
-zwiększenie z tyt. połączenia jednostek gospodarczych Ziolopec	566	10 189	7 266	3 590	109	21 720
- zwiększenie z tyt. połączenia jednostek gospodarczych Jutrzenka Colian	32 316	23 194	9 294	292	480	65 576
- przyjęcia do użytkowania	172	1 239	12 600	1 111	191	15 313
- inne			10 883	50	5	10 938
c) zmniejszenia (z tytułu)	95	1 157	1 008	923	12	3 195
- sprzedaży	95	1 153	85	848	6	2 187
- darowizny			43			
- likwidacji		4	857		6	867
- inne			23	75		98
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2008 r.	40 660	119 639	190 454	17 267	4 142	372 162
e) skumulowane umorzenie na początek okresu 01.01.2008 r.	-	14 384	91 475	5 899	2 132	113 890
f) zmiany umorzenia w okresie (z tytułu)		5 599	13 588	2 660	556	22 403
-zwiększenie z tyt. połączenia jednostek gospodarczych Ziolopec		1 416	2 839	1 685	78	6 018
- zwiększenie z tyt. połączenia jednostek gospodarczych Jutrzenka Colian		1 011	1 398	71	167	2 647
- planowanej amortyzacji środków trwałych		3 199	10 280	1 679	310	15 468
- zmniejszenia z tytułu likwidacji		27	897	843	5	1 772
- inne			32	68	6	42
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu 30.09.2008 r.	-	19 983	105 063	8 559	2 688	136 293
h) odpis z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu			280			280
- zwiększenie						
- zmniejszenie			280			280
i) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na koniec okresu			-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2008 r.	40 660	99 656	85 391	8 708	1 454	235 869

j) wartość netto środków trwałych na początek okresu 01.01.2008 r.	7 701	71 790	59 944	7 248	1 237	147 920
--	-------	--------	--------	-------	-------	---------

12. Stan zapasów

Zapasy	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
a) materiały	20 040	17 751
b) półprodukty i produkty w toku	2 829	1 736
c) produkty gotowe	27 270	19 102
d) towary	6 372	6 303
e) zaliczki na dostawy	203	80
Zapasy, razem	56 714	44 972

13. Stan należności krótkoterminowych

Należności krótkoterminowe	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
1. Należności od jednostek powiązanych	1 230	5 435
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 230	5 435
- do 12 miesięcy	1 230	5 435
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	112 815	161 752
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	110 832	144 345
- do 12 miesięcy	110 827	144 345
- powyżej 12 miesięcy	5	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 428	16 684



Jutrzenka Holding S.A. w Opatówku

c) inne	555	723
Razem wartość netto	114 045	167 187

14. Rezerwy na świadczenia pracownicze i inne rezerwy

Na dzień 30.09.2009 r. dla pracowników Jutrzenka Colian sp. z o.o. oraz Ziółopex sp. z o.o. wysokość rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych oraz niewykorzystanych urlopów wyliczono metodą aktuarialną wg stanu na 30 czerwca 2009 r. Z uwagi na nieistotne zmiany kadrowe w trzecim kwartale 2009 r. w spółkach przyjęto ustalony szacunek jako wiarygodny dla ustalenia wartości rezerw na świadczenia pracownicze na dzień bilansowy dla raportowanego okresu. Kolejna weryfikacja przez aktuarium została przeprowadzona do bilansu na dzień 31.12.2009 r.

Rezerwa na odprawy emerytalne i odprawy rentowe

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno.

Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych, długoterminowych zobowiązań spółek z tytułu odpraw emerytalnych i odpraw rentowych. Podstawą do kalkulacji rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej, jaką spółki zobowiązują się wypłacić na podstawie odpowiednich regulacji. Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

- przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy emerytalnej lub rentowej, zgodnie z odpowiednimi regulacjami,
- przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego,
- współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy (zgodnie z odpowiednimi regulacjami).

Dyskonto aktuarialne

Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień 30 czerwiec 2009 roku. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, dokonywanych na powiększenie rezerwy na pracownika.

Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki.

Kwoty rocznych odpisów obliczane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych („Projected Unit Credit Method”).

Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej ustalone zostało metodą ryzyk współzawodniczących („Multiple Decrement Model”), gdzie pod uwagę wzięto trzy następujące ryzyka:

- możliwość zwolnienia się z pracy,
- ryzyko całkowitej niezdolności do pracy,
- ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika oszacowana została z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa, przy uwzględnieniu danych statystycznych spółek. Prawdopodobieństwo zwolnienia się pracownika jest uzależnione od wieku pracownika i jest stałe w ciągu każdego roku pracy.

Oszacowanie aktuarialne należnych a niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno.

Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych zobowiązań Spółek z tytułu należnych lecz niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Kwota rezerwy na należne lecz niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została obliczona w oparciu o informacje otrzymane od Spółek jako iloczyn następujących czynników:

- liczby dni niewykorzystanego urlopu przypadającego na pracownika,
- dziennej stawki urlopowej przypadającej na pracownika,
- prawdopodobieństwa dotrwania pracownika w statusie zatrudniony do daty wypłaty świadczenia.

Zgodnie z wymogami MSR 19 stopa dyskonta finansowego do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu należnych a niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych, została ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

15. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Organizacja Grupy oparta jest na segmentach określonych w podziale na rodzaje oferowanych wyrobów, towarów i usług.

W Grupie zostały wyróżnione następujące segmenty operacyjne:

- segment słodczy jest producentem i dostawcą bogatej oferty wyrobów cukierniczych takich jak np. czekolady, wyroby czekoladowe, bomboniere, pieczywo cukiernicze trwałe, w tym wafle i herbatniki, cukierki, drażetki, karmelki, wyroby żelowe, wyroby wschodnie (prażone owoce), krówki i wiele innych asortymentów pod markami parasolowymi Jutrzenka i Goplana oraz szeregu marek produktowych takich jak np. Grześki, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne;
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Hellena;
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich zarówno jednorodnych jak i mieszanek, marynat, herbat i dodatków cukierniczych pod markami Ziolopec, Appetita i Bakaliada.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące obszarów geograficznych oparte o lokalizację odbiorców Grupy. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży oraz koszty z nimi związane osiągnięte w kraju i poza nim.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	01.01.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008
kraj	391 966	360 177
eksport	30 788	18 382
razem	422 754	378 559
Koszt wytworzenia produktów/wartość sprzedanych towarów i materiałów	01.01.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008
kraj	238 064	238 016
eksport	23 036	14 267
razem	261 100	252 283
Wynik na sprzedaży	01.01.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008
kraj	153 902	122 161
eksport	7 752	4 115
razem	161 654	126 276

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i pasywów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres zakończony 30 września 2009 r. oraz 30 września 2008 r.

Wyniki finansowe segmentów branżowych osiągnięte w okresie od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r.

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Przychody ogółem	306 944	39 577	76 111	8 343	577		431 552
Sprzedaż na zewnątrz	301 400	39 541	74 992	6 244	577		422 754
Sprzedaż pomiędzy segmentami							
Pozostałe przychody operacyjne	5 544	36	1 119	2 099			8 798
Koszty segmentu	259 301	42 252	72 518	7 500	946		382 517
Pozostałe koszty operacyjne	384	290	2 116	8 015	158		10 963
Wynik segmentu	47 259	-2 965	1 477	-7 172	-527		38 072
Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej					-524		-524
Zysk z działalności operacyjnej	47 259	-2 965	1 477	-7 172	-527		38 072
Przychody finansowe	1 392		76	1 023	3		2 494
Koszty finansowe	2 166	1 359	1 186	920			5 631
Zysk przed opodatkowaniem	46 485	-4 324	367	-7 069	-524		34 935
Odpis wartości firmy				48			48
Podatek dochodowy	7 859	502	616	2 164			11 141
Zysk netto roku obrotowego	38 626	-4 826	-249	-9 281	-524		23 746
Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:							
Amortyzacja środków trwałych	12 325	2 944	710	1 976	5		17 960
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	967	571	7	100			1 645
Odpis aktualizujący wartość firmy					48		48
Odpis aktualizujący wartość zapasów			415				415
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy	440		570				1 010
Odpis aktualizujący wartość należności			686	7 868	158		8 712



Jutrzenka Holding S.A. w Opatówku

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności			93	4 091			4 184
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych				1 131			1 131
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa trwałe				9			9
Wyceny finansowe przychody			1 983	1 403			3 386
Wyceny finansowe koszty			1 810	194			2 004
Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych							
Skonsolidowane aktywa ogółem	809 863	102 419	78 181	848 393	499	-1 040 878	798 477
Aktywa segmentu	809 863	102 419	78 181	848 393	499	-1 040 878	798 477
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych							
Skonsolidowane pasywa ogółem	179 799	48 209	70 962	1 539 886	499	-1 040 878	798 477
Pasywa segmentu	179 799	48 209	70 962	1 539 886	499	-1 040 878	798 477
Nakłady inwestycyjne na:	4 001	1 437	3 215	55	2		8 710
rzeczowe aktywa trwałe	4 001	1 437	34	55	2		5 529
wartości niematerialne i prawne			3 181				3 181

Wyniki finansowe segmentów branżowych osiągnięte w okresie od 01.01.2008 r. do 30.09.2008 r.

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Przychody ogółem	316 140	29 063	26 726	15 081	1 110		388 120
Sprzedaż na zewnątrz	314 392	29 063	26 701	7 293	1 110		378 559
Sprzedaż pomiędzy segmentami							
Pozostałe przychody operacyjne	1 748		25	7 788			9 561



Jutrzenka Holding S.A. w Opatówku

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Koszty segmentu	290 935	42 075	23 873	9 140	1 650		367 673
Pozostałe koszty operacyjne	8 629	2	-146	6 021			14 506
Wynik segmentu	16 576	-13 014	2 999	-80	-540		5 941
Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej					-155		-155
Zysk z działalności operacyjnej	16 576	-13 014	2 999	-80	-540		5 941
Przychody finansowe	365		7	606	385		1 363
Koszty finansowe	2 999	2 044	951	848			6 842
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych							
Zysk przed opodatkowaniem	13 942	-15 058	2 055	-322	-155		462
Podatek dochodowy			268	2 631			2 899
Zysk netto roku obrotowego	13 942	-15 058	1 787	-2 953	-155		-2 437
Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:							
Amortyzacja środków trwałych	11 443	3 633	304	7	10		15 397
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	464	984	2	200			1 650
Odpis aktualizujący wartość firmy							
Rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe				66			66
Odpis aktualizujący wartość zapasów				741			741
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy			219	1 072			1 291
Odpis aktualizujący wartość należności	2 335			130			2 465
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	5 994		63	128			6 185



Jutrzenka Holding S.A. w Opatówku

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa trwałe do zbycia				650			650
Pozostałe przychody niepieniężne-wyceny				287			287
Pozostałe koszty niepieniężne-wyceny				667			667
Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych							
Skonsolidowane aktywa ogółem	811 618	136 224	70 201	836 869	1 168	-999 472	856 608
Aktywa segmentu	811 618	136 224	70 201	836 869	1 168	-999 472	856 608
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych							
Skonsolidowane pasywa ogółem	188 539	48 853	70 201	1 547 319	1 168	-999 472	856 608
Pasywa segmentu	188 539	48 853	70 201	1 547 319	1 168	-999 472	856 608
Nakłady inwestycyjne na:	17 154	4 310		20 339	30		41 853
rzeczowe aktywa trwałe	15 989	1 401	20	723	30		18 163
inwestycje długoterminowe		2 850					2 850
wartości niematerialne i prawne	880			1 654			2 534
nieruchomości inwestycyjne	285	59		17 962			18 306

Wartości nieprzypisane w rachunku do poszczególnych segmentów stanowią w całości pozycje wynikowe Jutrzenki Holding S.A., spółki zagranicznej Celmar Trading w Rumunii (jednostka dominująca nie jest w stanie wiarygodnie podzielić działalności spółki rumuńskiej zgodnie z wydzielonymi segmentami operacyjnymi) oraz spółki Colian Logistic sp. z o.o. Jako działalność zaniechana prezentowane są dane spółki zagranicznej Kolanski Trade Ukraina. Przychody i koszty wytworzenia segmentów branżowych ewidencjonowane są bezpośrednio w systemie adekwatnie do przypisanego asortymentu.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnozakładowe dzielone są na dwie kategorie – koszty bezpośrednio i pośrednio przypisane do segmentu.

Koszty pośrednio przypisane do segmentu rozdzielane są głównie kluczem podziałowym relacji wartościowej sprzedaży segmentu do sprzedaży ogółem np. koszty transportu. Pozostałe koszty i przychody operacyjne oraz finansowe w pozycjach możliwych do zidentyfikowania przypisywane są bezpośrednio do wyników segmentu. Pozycje wspólne, trudne do rozdzielenia ujmowane są w pozycjach nieprzypisanych.

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat identyfikowane są indywidualne np. amortyzacja wg przypisanych do poszczególnych segmentów środków trwałych oraz odpisy aktualizujące i rezerwy.

Również pozycje bilansowe oraz nakłady inwestycyjne w identyfikowalnych pozycjach przydzielone zostają do poszczególnych segmentów, pozycje wspólne ujmowane są w wartościach nieprzypisanych.

16. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej (połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacja i zaniechanie działalności)

W dniu 24.02.2009 roku spółka dominująca Jutrzenka Holding S.A. założyła spółkę Colian Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku (jest jej jedynym udziałowcem) z kapitałem zakładowym 5 000 zł - akt notarialny z dnia 24.02.2009 r. repertorium A 1573 /2009 dotyczący umowy spółki Colian Logistic sp. z o.o.

Objęcie kontrolą nastąpiło w dniu zawarcia umowy spółki tj. 24.02.2009 r., udziały zostały opłacone gotówką.

W dniu 20.07.2009 r. odbyło się nadzwyczajne zgromadzenie wspólników, na którym uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego spółki Colian Logistic sp. z o.o. o kwotę 495 tys. zł. tj. z kwoty 5 tys. zł. W następstwie podwyższenia kapitału utworzono 9 900 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości 50,00 zł. każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale w ilości 9 900 objęła Jutrzenka Holding S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym.

W III kwartale 2009 r. spółka rozpoczęła prowadzenie działalności gospodarczej, świadczy usługi logistyczne i przechowalnicze dla spółek grupy.

W okresie sprawozdawczym nie zaniechano żadnej z prowadzonych działalności produkcyjnych.

Przewiduje się zaniechanie w 2009 r. prowadzonej działalności handlowej na terenie Ukrainy przez spółkę Kolanski Trade Ukraina z siedzibą w Doniecku przez likwidację spółki.

Uchwały Zarządu spółek Ziolopec sp. z o.o. i Jutrzenka Holding S.A. w sprawie celowości likwidacji, udzielające jednocześnie pełnomocnictwa do wszelkich czynności związanych z podjęciem uchwały zgromadzenia wspólników o likwidacji spółki zostały podjęte dnia 16 lutego 2009 r. Dane o przychodach, kosztach i wynikach działalności spółki Kolanski Trade Ukraina prezentowane są jako działalność przewidziana do zaniechania. W okresie trzech

kwartałów 2009 r. ograniczano stopniowo prowadzenie działalności gospodarczej przez minimalizowanie posiadanych zasobów.

Wyniki działalności zaniechanej:

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 30.09.2008
Przychody	581	1 495
Koszty (-)	1 105	1 650
Zysk / strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-524	-155
Zysk / strata ujęty w momencie przeszacowania do wartości godziwej pomniejszony o koszty zbycia	-524	-155
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-524	-155
Podatek dochodowy (-), w tym dotyczący:	-	-
- zysku / straty na działalności zaniechanej	-	-
- zysku / straty z przeszacowania do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia	-	-
Wynik netto na działalności zaniechanej	-524	-155

Główne grupy aktywów i zobowiązań zaklasyfikowane jako przeznaczone do likwidacji:

Wyszczególnienie	na dzień	
	30.09.2009	31.12.2008
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	17	23
Zapasy	82	210
Należności krótkoterminowe	394	617
Środki pieniężne	6	11
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Razem aktywa	499	861
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 227	1 148
Kredyty i pożyczki	-	-
Pozostałe zobowiązania	5	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-

Przepływy środków pieniężnych netto dotyczące działalności zaniechanej:

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 30.09.2008
Przepływy z działalności operacyjnej	-5	-82
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	-31
Przepływy z działalności finansowej	-	-
Zmiana środków pieniężnych netto lub ich ekwiwalentów dotyczących działalności zaniechanej	-5	-113

17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy 2009 r.		
Ziołopex Sp. z o.o. Wykroty	jednostka zależna	kwota
sprzedaż materiałów i towarów		4 853 tys. zł.
sprzedaż produktów		25 721 tys. zł.
sprzedaż środków trwałych		25 tys. zł.
zakup produktów, usług, towarów i materiałów		1 494 tys. zł.
zakup znaków towarowych		3 181 tys. zł.
stan należności na 30.09.2009 r.		9 511 tys. zł.
stan zobowiązań na 30.09.2009 r.		170 tys. zł.
Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek	jednostka zależna	kwota
stan należności na 30.09.2009 r.		2 476 tys. zł.
stan zobowiązań na 30.09.2009 r.		5 133 tys. zł.
sprzedaż produktów		1 153 tys. zł.
sprzedaż towarów i materiałów		176 tys. zł.
zakup produktów, towarów i materiałów		27 427 tys. zł.
przekazana darowizna środka trwałego		12 tys. zł.
Celmar Trading Bukareszt	jednostka zależna	kwota
zakup produktów, towarów		3 650 tys. zł.
stan zobowiązań handlowych na 30.09.2009 r.		6 587 tys. zł.
Kolanski Trade Donieck	jednostka zależna	kwota
stan zobowiązań na 30.09.2009 r.		1 227 tys. zł.
zakup produktów, towarów		224 tys. zł.
Ziołopex Sp. z o.o. Piątek Mały	jednostka powiązana kapitałowo	kwota
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		1 187 tys. zł.

Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy 2009 r.		
sprzedaż znaków towarowych		3 181 tys. zł.
otrzymana darowizna środka trwałego		12 tys. zł.
stan zobowiązań na 30.09.2009 r.		1 227 tys. zł.
stan należności na 30.09.2009 r.		135 tys. zł.
zakup produktów, towarów, materiałów i usług		360 tys. zł.
Colino	jednostka powiązana osobowo	kwota
sprzedaż usług		14 tys. zł.
stan zobowiązań na 30.09.2009 r.		2 tys. zł.
Jutrzenka Holding S.A.	Jednostka dominująca	kwota
sprzedaż usług		30 tys. zł.
zakup usług		62 tys. zł.
Colman sp. z o.o.	jednostka powiązana kapitałowo	kwota
zakup usług		2 tys. zł.
stan zobowiązań na 30.09.2009 r.		2 tys. zł.
Colian Logistic Sp. z o.o.	jednostka powiązana kapitałowo	kwota
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		2 598 tys. zł.
stan zobowiązań na 30.09.2009 r.		345 tys. zł.
stan należności na 30.09.2009 r.		1 037 tys. zł.
zakup produktów, towarów, materiałów i usług		847 tys. zł.

Wymieniając transakcje z jednostkami powiązanymi informujemy, że w okresie trzech kwartałów 2009 r. udzielono dla Ziółopex sp. z o.o. Piątek Mały pożyczek w kwocie 1500 tys. zł. przez Ziółopex sp. z o.o. Wykroty oraz 4 500 tys. zł. przez Jutrzenka Colian sp. z o.o. Dla Colman sp. z o.o. pożyczki w kwocie 15 000,00 zł. udzielił Pan Jan Kolański..

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 r. nastąpiła spłata pożyczki od firmy Ziółopex sp. z o.o. Piątek Mały na rzecz Jutrzenka Holding S.A. w kwocie 250 tys. zł.

Transakcje z jednostkami powiązanymi spółek Grupy Jutrzenka Holding S.A. konsolidowanych metoda pełną zostały objęte korektami w pełnym zakresie.

18. Uczestnictwo pracowników w kapitale własnym

Zgodnie ze złożonym Spółce oświadczeniem Pan Jan Kolański zobowiązał się przekazać w formie darowizny pracownikom i osobom, o których mowa poniżej wskazaną liczbę akcji Spółki, za każdą nabytą akcję serii C, pod warunkiem, iż w dniu darowizny nadal pozostawać

będą w stosunku pracy ze spółką, której byli pracownikami lub będą nadal współpracować na podstawie innego niż stosunek pracy stosunku prawnego ze spółką, w której pracowały lub z którą współpracowały

w dniu objęcia akcji serii C.

Uprawnieni pracownicy otrzymają jako darowiznę za każdą nabytą przez nich akcję serii C, następującą liczbę akcji:

- a) wyższa kadra menedżerska - 3 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, 4 akcje po upływie 3 lat, 4 akcje po upływie 4 lat i 4 akcje po 5 latach od dnia nabycia akcji serii C,
- b) dyrektorzy i wyższe kierownictwo - 2 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, 4 akcje po upływie 3 lat od dnia nabycia akcji serii C,
- c) kluczowi kierownicy - 2 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, od dnia nabycia akcji serii C,
- d) kierownicy i kluczowi specjaliści - 3 akcje po upływie 1 roku od dnia nabycia akcji serii C.
- e) specjaliści – 1 akcja po upływie 1 roku od dnia nabycia akcji serii C.

Jednocześnie Pan Jan Kolański zastrzegł sobie prawo realizacji darowizny w formie pieniężnej, czyli przekazania uprawnionym osobom w pieniądzu wartości rynkowej, powyżej określonych akcji Jutrzenki, na dzień dokonania darowizny.

Ponadto zastrzegł sobie również prawo do jednostronnego odstąpienia od niniejszego zobowiązania, przed zawarciem umowy zobowiązującej do zawarcia umowy darowizny w przypadku, gdyby wykonanie powyższego zobowiązania nie mogło nastąpić bez uszczerbku dla jego sytuacji finansowej.

Wyraził jednocześnie zgodę, aby szczegółowe warunki dokonania darowizny oraz spis uprawnionych osób określił Regulamin Programu Opcji Pracowniczo-Menedżerskich, który zostanie przyjęty przez upoważniony do tego przez Walne Zgromadzenie Zarząd Emitenta.

W związku z § 3 Uchwały Nr 6 z dnia 26 kwietnia 2007 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz oświadczeniem Pana Jana Kolańskiego z dnia 11 czerwca 2007 złożonym Spółce i dotyczącym darowizny akcji na rzecz pracowników i menedżerów Spółki, Zarząd uchwalił w dniu 15 czerwca 2007 roku Regulamin Programu Opcji Pracowniczo-Menedżerskich. Zgodnie z powyżej wskazaną Uchwałą regulamin został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

W spółkach objętych programem opcji menadżerskich wynik finansowy za poszczególne okresy obciążany jest proporcjonalnie do terminów trwania programu operacyjnego, następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Jutrzenka Colian Sp. z o.o.	448	445
Ziołopex Sp. z o.o.	139	148
Colian Logistic Sp. z o.o.	31	
Jutrzenka Holding S.A.		110

19.Struktóra zobowiązań krótkoterminowych

Zobowiązania krótkoterminowe	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
a) wobec jednostek powiązanych	137	206
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	137	206

Zobowiązania krótkoterminowe	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
- do 12 miesięcy	137	206
b) wobec jednostki dominującej		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
c) wobec pozostałych jednostek	182 236	207 191
- kredyty i pożyczki, w tym:	105 606	100 358
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		21
- z tytułu leasingu	39	21
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	62 365	96 384
- do 12 miesięcy	62 365	96 384
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	3 399	11
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 566	7 697
- z tytułu wynagrodzeń	1 798	2 294
- inne (wg rodzaju)	463	426
- z tytułu dywidendy		
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	463	426
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	156	1
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	775 156	1
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	182 529	207 398

20. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych

Całość zobowiązań z tytułu zaciągniętych przez spółki grupy kredytów bankowych kwalifikuje się do pozycji krótkoterminowej.

Kredyty zostały wycenione i ujęte w bilansie według wartości nominalnej, z naliczonymi odsetkami do dnia 30 września 2009 r.

W związku z przeniesieniem własności przedsiębiorstwa Jutrzenka S.A. na Jutrzenkę Colian sp. z o.o. czego skutkiem było przejęcie długów przez Jutrzenkę Colian sp. z o.o. związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej przez przedsiębiorstwo Jutrzenki S.A., Jutrzenka S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów udzielonych przez PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę spłaty 115 mln zł. Poręczenie zostało udzielone na całość wierzytelności na okres spłaty. Poręczenie zostało udzielone bezpłatnie. Jutrzenka S.A. jest właścicielem 100% udziałów Jutrzenki Colian sp. z o.o.

W okresie trzeciego kwartału 2009 r. spółka Jutrzenka Colian Sp. z o.o. spłaciła przed terminem ostatnią ratę kredytu na kwotę 5 081 tys. zł. wraz z odsetkami. W związku z tym poręczenie udzielone przez Jutrzenka Holding S.A. zostało ograniczone do kwoty 85 mln zł. Również w okresie trzeciego kwartału Ziolopec Sp. z o.o. spłaciła ostatnią ratę kredytu na kwotę 1 001 tys. zł. wraz z odsetkami.

Banki udzielające kredytów zwolniły zabezpieczenia w zakresie spłaconych zobowiązań.

Kredyty spłacone w okresie III kwartału 2009 r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu, pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu, pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A.	Regionalny Oddział Korporacyjny w Bydgoszczy	30 000	zł.	5 081	zł.	WIBOR1M+marża	10.09.2009	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 25 mln na nieruchomości w Poznaniu ul. Św. Wawrzyńca KW 32161 i 122058 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, poręczenie na zasadach ogólnych przez Jutrzenka Holding S.A. oraz nieodwołalne pełnomocnictwa do rachunków bankowych.
PKO BP S.A.	Regionalny Oddział we Wrocławiu Centrum Korporacyjne w Bolesławcu	8 000	zł.	1 001	zł.	WIBOR1M+marża	11.09.2009	Zastaw rejestrowy na akcjach Jutrzenka Holding S.A. w ilości 215 000 szt. oraz klauzula potrącenia z rachunku bankowego.
Razem				6 082	zł.			

Kredyty pozostające do spłaty na dzień 30.09.2009 r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu, pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu, pożyczki pozostała do spłaty	Waluta kredytu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A.	Regionalny Oddział Korporacyjny w Bydgoszczy	85 000	zł.	82 793	zł.	WIBOR1M+marża	12.12.2009	Przewłaszczenie na zabezpieczenie maszyn i urządzeń na kwotę 109.147 tys..zł. Łączna hipoteka kaucyjna do kwoty 15 mln na nieruchomości w Bydgoszczy KW 7711;17712;17713;17714; 15428;6262;65368 oraz łączna hipoteka kaucyjna do kwoty 20 mln na nieruchomości w Bydgoszczy KW 63183;56855; 62456 KW BY1B/00055966/6 oraz hipoteka do 4 mln w Bydgoszczy KW 17840. Hipoteki wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych. Zastaw rejestrowy na zapasach 10 mln Poręczenie na zasadach ogólnych przez Jutrzenka Holding S.A. oraz nieodwołalne pełnomocnictwa do rachunków bankowych.
PKO BP S.A.	Regionalny Oddział Korporacyjny w Bydgoszczy	27 200	zł.	25 428	zł.	WIBOR1M+marża	27.01.2010	Zastaw rejestrowy na akcjach Jutrzenka Holding S.A. 85 tys. szt. należących do Ziolopec sp. .z o.o. Piątek Mały; przeniesienie własności na maszynach i urządzeniach oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej do 7 887 tys. zł.; zastaw rejestrowy na zapasach do 15.000 tys. zł.; hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wykrotach KW 25287 15 000 tys. zł.; hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Piątku Małym KW 53987 i KW 55037 i Piątku Wielkim KW 56852 7 000 tys. zł. wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych; klauzula potrącenia z rachunku bankowego.
Razem				108 221	zł.			

CZĘŚĆ V**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU
ZA III KWARTAŁ 2009 r.**

Podstawa prawna: § 87 ust.2-10 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz.259).

Wszystkie informacje znajdujące się poniżej stanowią jedynie uzupełnienia skonsolidowanego raportu za III kwartał 2009 r.

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za III kwartał 2009 r., zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, następujący akcjonariusze posiadają bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu:

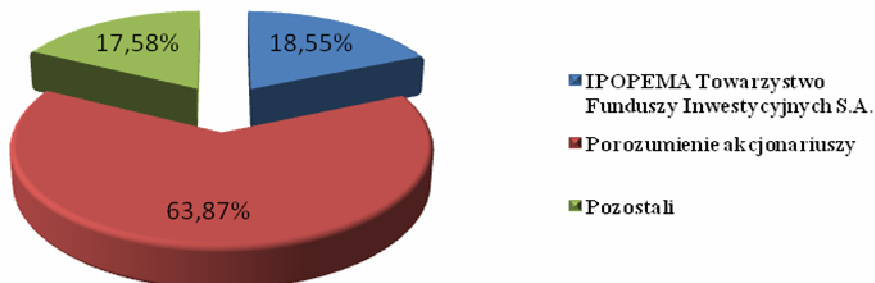
- I. Podmioty działające w porozumieniu, dotyczącym wspólnego nabywania akcji emitenta oraz wykonywania prawa głosu na WZ Spółki, posiadają 91 559 000 sztuk akcji Jutrzenka Holding S.A., co stanowi 63,87% udziału w kapitale zakładowym oraz daje prawo do wykonywania 63,86 % głosów na WZ Spółki.

W skład porozumienia wchodzi następujące osoby i podmioty prawne:

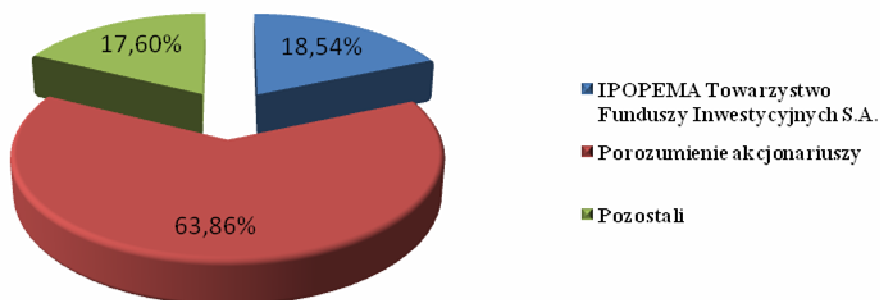
1. Barbara Kolańska - posiada 5 000 000 akcji, co stanowi 3,49% udziału w kapitale zakładowym i 3,49% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki;
 2. Ziółopex sp. z o.o. z siedzibą w Piątku Małym - posiada 86 337 600 akcji, co stanowi 60,23% udziału w kapitale zakładowym i 60,19% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki;
 3. Jan Kolański - posiada 221 400 sztuk akcji imiennych, co stanowi 0,15% udziału w kapitale zakładowym i 0,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki.
- II. IPOPEMA TFI SA - posiada 26 590 880 akcji, co stanowi 18,55% udziału w kapitale zakładowym i 18,54% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.

lp.	Akcjonariusz	l. akcji	% akcji	l. głosów	% głosów
1	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	26 590 880	18,55	26 590 880	18,54
2	Porozumienie akcjonariuszy	91 559 000	63,87	91 601 800	63,86
3	Pozostali	25 209 580	17,58	25 241 580	17,60

% akcji



% głosów



Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające, nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób.

Zarząd i Prokurenci

Imię i Nazwisko	Funkcja	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania poprzedniego raportu giełdowego	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania obecnego raportu giełdowego
Jan Kolański	Prezes Zarządu	21 400 akcji imiennych	21 400 akcji imiennych 200 000 akcji na okaziciela
Marcin Szulawa	Członek Zarządu	12 000 akcji na okaziciela	12 000 akcji na okaziciela
Zofia Suska	Prokurent	1 400 akcji na okaziciela	1 400 akcji na okaziciela

Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Marcin Matuszczak – nie posiada akcji,
Wiceprzewodniczący Marcin Sadlej – nie posiada akcji,
Sekretarz Jan Mikołajczyk – nie posiada akcji,
Członek Piotr Łagowski – nie posiada akcji,
Członek Sylwester Maćkowiak – nie posiada akcji .

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność (powyżej 10% kapitałów własnych) - Grupy.

Poniżej podajemy wartość wszystkich postępowań dotyczących spółek Grupy wg stanu na 30.09.2009 r. w zakresie spraw sądowych, upadłościowych, układowych.

Jutrzenka Holding S.A.		tys. zł.
Razem sprawy z powództwa Jutrzenka Holding		985
Razem sprawy przeciwko Jutrzenka Holding		47
Jutrzenka Colian Sp. z o.o.		
Razem sprawy z powództwa Jutrzenka Colian		1 257
Razem sprawy przeciwko Jutrzenka Colian		517
Ziołopex Sp. z o.o. Wykroty		
Razem sprawy z powództwa Ziołopex		599
Razem sprawy przeciwko Ziołopex		270
Ogółem		3 675

Dodatkowo toczą się postępowania przed organem podatkowym w przedmiocie zwrotu nadpłaty w podatku od czynności cywilno-prawnych uiszczonych w związku z podwyższeniem kapitału.

Jutrzenka Holding S.A.		tys. zł.
Razem o zwrot PCC		68
Jutrzenka Colian Sp. z o.o.		
Razem o zwrot PCC		3 743
Ziołopex Sp. z o.o. Wykroty		
Razem o zwrot PCC		6
Ogółem		3 817

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

W związku z przeniesieniem własności przedsiębiorstwa Jutrzenki Holding SA na Jutrzenkę Colian sp. z o.o. (RB nr 37/2008 z dnia 1 lipca 2008 roku), czego skutkiem było przejęcie długów przez Jutrzenkę Colian sp. z o.o. związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej przez przedsiębiorstwo Jutrzenki SA, Jutrzenka Holding SA udzielił poręczenia spłaty kredytów udzielonych przez PKO BP SA z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę 115 mln PLN (zadłużenie z tytułu przejętych kredytów na dzień podpisania poręczenia wynosi 100 mln PLN).

Poręczenie zostało udzielone na całość wierzytelności na okres spłaty. Jutrzenka Holding S.A. jest właścicielem 100% udziałów Jutrzenki Colian sp. z o.o.

Z uwagi na spłatę jednego kredytu przez Jutrzenka Colian sp. z o.o. bank ograniczył powyżej wymienione poręczenie do kwoty 85 mln zł.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W Grupie nie wystąpiły inne zdarzenia, poza opisanymi w prezentowanym raporcie, które mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy oraz na możliwość realizacji zobowiązań.

Spółki Grupy nie były i nie są zaangażowane w opcje walutowe i inne walutowe instrumenty pochodne.

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Rozwój Grupy Kapitałowej Jutrzenka Holding S.A. warunkują czynniki zewnętrzne, niezależne od niej, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jej działalnością.

Zdaniem Zarządu najważniejszymi czynnikami, które w perspektywie kolejnego kwartału będą miały wpływ na wyniki Grupy są:

- sytuacja makroekonomiczna w kraju oraz dynamika zmian PKB. Sytuacja gospodarcza wywiera istotny wpływ zarówno na wysokość obserwowanego popytu konsumenckiego w kraju w poszczególnych segmentach rynku spożywczego, jak i na jego strukturę,
- sytuacja makroekonomiczna na świecie i kształtowanie się popytu konsumenckiego w segmentach rynku spożywczego na rynkach na których działa Grupa,
- kształtowanie się cen podstawowych surowców, w tym ziarna kakaowego na giełdach towarowych, cen opakowań opartych na pochodnych granulatu do tworzyw sztucznych oraz opakowań kartonowych
- kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR do PLN, USD do PLN i GBP do PLN, które mają wpływ na osiągnięte przychody oraz rentowność działalności eksportowej jak również na kształtowanie się cen zakupu wybranych surowców,
- wzrost ryzyka gospodarczego w kraju i ograniczenia limitów kredytów kupieckich udzielanych przez firmy ubezpieczeniowe, powodujące spadek wzajemnych obrotów

pomiędzy podmiotami gospodarczymi aktywnie zarządzającymi ryzykiem kredytowym,

- sytuacja na rynkach finansowych oraz obserwowana ograniczona dostępność środków pieniężnych z systemu bankowego, przy jednoczesnej presji ze strony instytucji finansowych na wzrost marż kredytowych.

Grupa kontynuuje działania mające na celu monitorowanie oraz ograniczanie wpływu zidentyfikowanych ryzyk na wyniki finansowe.

Zarząd analizując dotychczas wypracowane wskaźniki ekonomiczne Grupy przewiduje w najbliższych miesiącach roku obrotowego kontynuację dotychczasowych trendów w zakresie osiąganych marż i zysków.

Zdarzenia po dacie bilansu

Do dnia publikacji raportu za trzeci kwartał 2009 r. tj. do dnia 9 listopada 2009 Spółka Jutrzenka Holding S.A. nabyła 675 000 sztuk akcji własnych. Akcje zostały nabyte przez Spółkę w związku z realizowanym programem skupu akcji własnych, na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 22 z dnia 19 czerwca 2009 roku. Na dzień sporządzenia raportu spółka posiada 675 000 akcji, co stanowi 0,47 % kapitału zakładowego, które dają 675 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,47 % udziału we wszystkich głosach na walnym zgromadzeniu.

Akcje zostały nabyte przez Spółkę w związku z realizowanym programem skupu akcji własnych, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 22 z dnia 19 czerwca 2009 roku.

Zarząd jednocześnie informuje, że dokonując powyższej transakcji został zakończony I Etap Nabycia Akcji Własnych.

Od dnia 27 lipca 2009 roku do dnia 08.10.09 roku Jutrzenka Holding S.A. przy współudziale Domu Inwestycyjnego Erste Securities Polska S.A. z siedzibą w Warszawie dokonała transakcji wykupu akcji własnych: 675.000 sztuk po średniej cenie 3,72 zł.