



ISO 9001

Sprawozdanie finansowe
za 2010 rok
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej.

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD)

Wawel Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy w Krakowie pod numerem 14525.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności jest produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych oznaczona symbolem (PKD 2007) 1082Z.

Akcje Spółki znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez GPW w Warszawie S.A., Spółka działa w sektorze przemysłu spożywczego.

1.2 Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

1.3 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

1.4 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

ZARZĄD

Prezes Zarządu -
Członek Zarządu -

Dariusz Orłowski
Wojciech Winkel

RADA NADZORCZA

Przewodniczący Rady Nadzorczej -
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej -
Sekretarz Rady Nadzorczej -
Członek Rady Nadzorczej -
Członek Rady Nadzorczej -
Członek Rady Nadzorczej -

Hermann Opferkuch
Eugeniusz Małek
Paweł Bałaga
Nicole Richter
Christoph Köhnlein
Paweł Tomasz Brukszo

1.5 Według stanu na 31.12.2010 struktura akcjonariatu Wawel S.A. jest następująca:

Nazwa podmiotu:	ilość akcji	% udziału w kapitale akcyjnym	ilość głosów	% głosów na WZA
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781 761	52,13%	781 761	52,13%
Amplico OFE	199 741	13,32%	199 741	13,32%
Pozostali	518 253	34,56%	518 253	34,56%
RAZEM	1 499 755	100,00%	1 499 755	100,00%

1.6 W skład Wawel S.A. nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

1.7 Emitent nie jest jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

1.8 Emitent nie połączył się w okresie sprawozdawczym z innym podmiotem.

1.9 Założenie o kontynuowaniu działalności gospodarczej przez Spółkę

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Wawel S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

1.10 Porównywalność danych finansowych

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za 2010 i 2009 rok została zachowana zasada porównywalności danych i metod rachunkowości, wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji rachunku zysków i strat.

1.11 W przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania.

1.12 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych.

1.13 Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych:

Dane finansowe za rok 2010:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2010 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **3,9603 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunków zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za 2010 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2010 r.

1 EUR = **4,0044 zł**

Dane finansowe za rok 2009:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2009 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,1082 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunków zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za 2009 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2009 r.

1 EUR = **4,3406 zł**

2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

2.1 Oświadczenie o zgodności:

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31.03.2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- (a) **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu amortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie amortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.
- (b) **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. Pierwsza zmiana dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w Standardzie „1 stycznia 2004” sformułowaniem „dzień przejścia na MSSF”. W efekcie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały przekształcać operacji wyksięgowania przeprowadzonych przed datą przejścia na MSSF. Druga zmiana wprowadza wytyczne dotyczące powrotu do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF po okresie niezdolności do przestrzegania MSSF ze względu na ciężką hiperinflację waluty funkcjonalnej.
- (c) **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) zostały opublikowane przez RMSR w dniu 7 października 2010 roku. Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywów finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nie prezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.
- (d) **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.
- (e) **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011

roku lub po tej dacie). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmian zasad rachunkowości w roku przyjęcia MSSF, (ii) podstawy przeszacowania jako koszt zakładany, (iii) stosowanie kosztu zakładanego w działalności objętej regulacją stawek, (iv) wymogów przejściowych dotyczących warunkowego przychodu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych dokonanych przed datą wejścia w życie znowelizowanego MSSF 3, (v) wyceny niekontrolujących udziałów, (vi) nieodnowionych lub dobrowolnie odnowionych nagród – płatności w formie akcji, (vii) doprecyzowania ujawnień wymaganych przez MSSF 7, (viii) doprecyzowania zestawienia zmian w kapitale własnym, (ix) wymogów przejściowych w odniesieniu do poprawek wynikających z nowelizacji MSR 27, (x) istotnych zdarzeń i transakcji omówionych w MSR 34, (xi) określenia wartości godziwej punktów lojalnościowych.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

- (a) **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** (w ramach Poprawek do MSSF wydanych w roku 2009) - zmiana ta stanowi, że w ramach działalności inwestycyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można klasyfikować wyłącznie koszty powodujące powstanie składnika aktywów ujętego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.
- (b) **MSSF 3 (w formie zmienionej w 2008 roku) „Połączenie jednostek gospodarczych”** - zmieniony MSSF 3 (2008) pozwala na indywidualny dla każdej transakcji wybór metody wyceny udziałów niesprawujących kontroli na dzień przejęcia (wcześniej określanych jako „udziały mniejszości”) w wartości godziwej lub według ich proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. MSSF 3 (2008) zmienia sposób ujmowania i dalsze wymogi rachunkowości dotyczące zapłaty warunkowej. W poprzedniej wersji Standardu zapłatę warunkową ujmowano na dzień przejęcia wyłącznie wtedy, gdy zapłata warunkowa była prawdopodobna i można ją było wiarygodnie wycenić. Wszelkie późniejsze korekty dotyczące zapłaty warunkowej były zawsze rozpoznawane w cenie nabycia. Zgodnie ze zmienionym Standardem, zapłata warunkowa jest wyceniana według wartości godziwej w dacie przejęcia. Późniejsze korekty zapłaty są ujmowane w cenie nabycia jedynie w zakresie wynikającym z informacji na temat wartości godziwej w dacie przejęcia otrzymanych w okresie wyceny (czyli do 12 miesięcy od daty przejęcia). Wszelkie pozostałe późniejsze korekty zapłaty warunkowej zakwalifikowane jako aktywa lub zobowiązania ujmują się w wyniku finansowym. Ponadto MSSF 3 (2008) wymaga ujmowania zysku lub straty z tytułu rozliczenia w sytuacji, gdy połączenie jednostek gospodarczych skutkuje rozliczeniem wcześniejszego powiązania z jednostką przejmowaną. Standard wymaga rozliczenia kosztów związanych z przejęciem oddzielnie od kosztów połączenia jednostek gospodarczych, co powoduje ich ujmowanie w wyniku finansowym jako koszt w momencie poniesienia, podczas gdy wcześniej rozliczano je w ramach ceny nabycia.
- (c) **MSR 27(zmieniony w 2008 roku) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe** - według zmienionego MSR 27 (2008) wszystkie zwiększenia i zmniejszenia wartości udziałów ujmują się w kapitale własnym, bez wpływu na wartość firmy czy wynik finansowy.

- (d) **MSR 28 (zmieniony w 2008 roku) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych** - zasada przyjęta w MSR 27 (2008) (patrz powyżej) mówiąca, że utrata kontroli jest ujmowana jako zbycie lub ponowne przejęcie jakichkolwiek udziałów zachowanych w wartości godziwej została rozszerzona dzięki zmianom do MSR 28. W związku z tym, w przypadku utraty znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną, inwestor wycenia inwestycje zachowane w byłej jednostce stowarzyszonej w wartości godziwej oraz odpowiednio ujmuje zysk lub stratę w wyniku finansowym. W ramach Poprawek do MSSF wydanych w 2010 roku, MSR 28 (2008) został odpowiednio zmieniony w celu wyjaśnienia, że zmiany do MSR 28 dotyczące transakcji, które skutkują utratą znaczącego wpływu inwestora na jednostkę stowarzyszoną powinny być stosowane prospektywnie.
- (e) **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy zostały opublikowane przez RMSR w dniu 23 lipca 2009 roku. Zmiany określają: (1) zwolnienie jednostek stosujących metodę kosztów pełnych z retrospektywnego stosowania MSSF w stosunku do aktywów w postaci gazu ziemnego i ropy naftowej, (2) zwolnienie jednostek posiadających umowy leasingu z ponownej oceny klasyfikacji tych umów zgodnie z interpretacją KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing” w przypadku, gdy zastosowanie krajowych wytycznych rachunkowości daje ten sam efekt
- (f) **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”** - Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych opublikowane przez RMSR w dniu 18 czerwca 2009 roku. Zmiany określają: (1) zakres MSSF 2. Jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji musi ująć te dobra lub usługi niezależnie od okoliczności która jednostka w grupie rozlicza tę transakcję oraz czy transakcja jest rozliczana w formie akcji czy środkach pieniężnych, (2) oddziaływanie MSSF 2 oraz innych standardów. Rada określiła, iż zgodnie z MSSF 2 „grupa” ma jednakowe znaczenie jak w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, to jest, w skład „grupy” wchodzi tylko jednostka dominująca oraz jej spółki zależne. Zmiany do MSSF 2 wprowadziły także wytyczne wykazywane wcześniej w KIMSF 8 „Zakres MSSF 2” oraz KIMSF 11 „MSSF 2- Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”. W konsekwencji, RMSR wykreśliła KIMSF 8 oraz KIMSF 11
- (g) **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone opublikowane przez RMSR w dniu 31 lipca 2008 roku. Wyjaśniają one dwie kwestie związanych z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego. Zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu w normalnych okolicznościach można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji (lub nabytych opcji netto) jako instrumentów zabezpieczających zabezpieczenie składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej (ryzyko jednostronne)
- (h) **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”** opublikowane przez RMSR w dniu 16 kwietnia 2009 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zakresu MSSF 2 i znowelizowanego MSSF 3, (ii) ujawnienia aktywów trwałych (lub grup aktywów przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży albo działalność zaniechana, (iii) ujawnienia informacji na temat aktywów segmentu, (iv) klasyfikacji jako krótko- czy długoterminowe instrumentów zamiennych, (v) klasyfikacji gruntów i budynków pod leasing, (vi) określenia czy spółka jest główną stroną transakcji czy agentem w programach lojalnościowych, (vii) określenia jednostkowych składników aktywów dla potrzeb testu wartości firmy pod kątem utraty wartości, (viii) dodatkowych zmiany wynikających z nowelizacji MSSF 3; oraz pomiarów wartości godziwej wartości niematerialnej i prawnej przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych, (ix) traktowania kar z tytułu przedpłat pożyczek jako blisko powiązane wbudowane instrumenty pochodne; zakresu wyjątków od umów o połączeniu jednostek gospodarczych; oraz rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, (x) zakresu KIMSF 9 i znowelizowanego MSSF 3, (xi) zmian ograniczeń nałożonych na spółki, które mogą posiadać instrumenty zabezpieczające

- (i) **Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”**- opublikowana przez RMSR w dniu 30 listopada 2006 roku. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w zakresie ujęcia księgowego umów koncesji na usługi w ramach partnerstwa publiczno- prywatnego. KIMSF 12 dotyczy umów, w których koncesjodawca kontroluje lub reguluje, jakie usługi koncesjodawca dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy
- (j) **Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”** opublikowana przez RMSR w dniu 3 lipca 2008 roku. KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązanymi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11, czy z MSR 18. Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równoległy z postępem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną
- (k) **Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”** opublikowana przez RMSR w dniu 3 lipca 2008 roku. Interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej
- (l) **Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”** opublikowana przez RMSR w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania przekazywania aktywów niegotówkowych właścicielom. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niegotówkowych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie
- (m) **Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”** opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług

Zastosowanie powyższych nowych i zmienionych MSSF nie miało znaczącego wpływu na wartości wykazane w okresie bieżącym oraz w przeszłości, jednak może mieć wpływ na rozliczanie przyszłych transakcji lub umów.

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

2.5 Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- (a) **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych

zostały opublikowane przez RMSR w dniu 4 listopada 2009 roku. Zmiany wprowadzają częściowe zwolnienia dla jednostek powiązanych z państwem. Dotychczasowo, jeżeli jednostka jest kontrolowana lub pozostająca pod znaczącym wpływem państwa, jednostka ta była obowiązana ujawnić wszelkie transakcje z innymi jednostkami kontrolowanymi lub pozostającymi pod znaczącym wpływem tego państwa. Zmodyfikowany standard w dalszym ciągu wymaga ujawnienia informacji, które są istotne dla użytkowników sprawozdań finansowych, ale eliminuje wymóg ujawniania informacji jeżeli koszty uzyskania takich informacji przewyższają korzyści jakie mogą uzyskać użytkownicy sprawozdań finansowych. RMSR również dokonała doprecyzowania definicji i usunęła nieścisłości.

- (b) **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**- Klasyfikacja emisji praw poboru, opublikowane przez RMSR w dniu 8 października 2009 roku. Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.
- (c) **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 zostały opublikowane przez RMSR w dniu 28 stycznia 2010 roku. Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.
- (d) **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania opublikowane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku. Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.
- (e) **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegocjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.6 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

3. INFORMACJA O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI:

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe (aktywa, które są w stanie umożliwiającym ich funkcjonowanie zgodnie z zamierzeniem kierownictwa), jak też środki trwałe w budowie (aktywa, które są w trakcie budowy lub innego dostosowywania do funkcjonowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa). Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na dzień bilansowy w wartości księgowej netto.

Przez wartość księgową netto rozumie się wartość początkową, pomniejszoną o odpisy umorzeniowe i odpisy z tytułu utraty wartości.

Z uwagi na nieistotną kwotę różnicy w stosunku do amortyzacji zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania, niskocenne środki trwałe o wartości początkowej do 3.500 zł podlegają jednorazowemu odpisowi w koszty w momencie zakupu, a ich ewidencja ograniczona jest do pozaksięgowej ewidencji ilościowej. Wartość niskocennych składników majątku w stosunku do wartości rzeczowych aktywów trwałych jest nieistotna.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych ustalana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują cenę zakupu oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania. Na koszt wytworzenia lub cenę nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych jeśli wartość jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego składają się także szacunkowe koszty jego demontażu i usunięcia oraz koszty przywrócenia lokalizacji/gruntu do stanu, w którym się znajdował, do których jednostka jest zobowiązana w związku z jego nabyciem lub wytworzeniem.

Środki trwałe amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej, przy czym uwzględnienie wartości rezydualnej następuje jeżeli wartość ta jest istotna. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

Budynki i budowle 10-40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny 3-20 lat

Środki transportu i pozostałe 4- 7 lat

Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego, amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku) powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania. Z kolei koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zalicza się aktywa możliwe do zidentyfikowania, niepieniężne i nie posiadające postaci fizycznej.

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami oraz ich wartość można w sposób wiarygodny wycenić.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne są wyceniane według wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Za wyjątkiem spełniających kryterium aktywowania kosztów prac rozwojowych pozostałe wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę we własnym zakresie nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. kiedy składnik wartości niematerialnych znajduje się w miejscu i w stanie umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną. Zasada jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero za wyjątkiem:

- jeżeli Spółka posiada umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wtedy wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw,
- jeżeli jest aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania takiego aktywa.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

Nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne wartości 2-10 lat

Nabyte oprogramowanie komputerowe 2-10 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają cyklicznie raz do roku ocenie pod kątem utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Prawa wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane na mocy decyzji administracyjnej, ujmowane są wyłącznie w ewidencji pozabilansowej.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy zaistniały zewnętrzne lub wewnętrzne przesłanki, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Jeżeli wartość bilansowa aktywów przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis z tytułu utraty wartości oraz ujęcie odpisu aktualizującego w rachunku zysków i strat. Wartością odzyskiwalną jest wyższa z dwóch wartości: wartość użytkowa lub wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów środków pieniężnych, których oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów oraz jego likwidacji.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów na drodze przeprowadzonej na warunkach rynkowych transakcji pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami, po potrąceniu kosztów likwidacji.

Wartość odzyskiwaną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie przepływów pieniężnych.

Aktywa, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych grupuje się na najniższym poziomie, na jakim powstają przepływy pieniężne niezależne od przepływów z innych aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie.

Na każdy dzień bilansowy przeprowadzana jest weryfikacja czy odpis z tytułu utraty wartości nie powinien zostać częściowo lub w całości odwrócony. Przesłanki wskazujące na potrzebę odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości są lustrzanym odbiciem przesłanek utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwanej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka została ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową. Nie dokonuje się odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości firmy.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychód.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są to aktywa spełniające jednocześnie następujące kryteria:

- kierownictwo odpowiedniego poziomu złożyło deklarację sprzedaży;
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie;
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy;
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji o zbyciu;
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej;
- prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów jest niewielkie.

W przypadku spełnienia kryteriów do uznawania aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży po dacie bilansowej, nie dokonuje się zmiany klasyfikacji składnika aktywów według stanu na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie. Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, w którym kryteria kwalifikacji zostały spełnione.

Z chwilą przeznaczenia danego składnika aktywów do sprzedaży następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży, z wyłączeniem m.in. aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W przypadku wzrostu w okresie późniejszym wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży ujmowany jest przychód, jednak w wysokości nie wyższej niż wcześniej ujęty odpis aktualizujący.

Zapasy

Zapasy są to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej;
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż lub
- mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym

Na dzień bilansowy zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia lub też możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

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

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

Materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą kosztu standardowego skorygowanego o odchylenia do cen rzeczywistych. Stosowanie odchyleń do cen rzeczywistych powoduje, że efekt jest bardzo zbliżony do wyceny wg rzeczywistych cen nabycia ustalonych metodą FIFO.

Produkty gotowe - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego

Produkty w toku – wyceniane są wg wartości materiałów bezpośrednich zużytych do ich wytworzenia. Zastosowanie uproszczenia wynika z faktu, iż udział pozostałych kosztów wytworzenia tj. robocizny i pozostałych pośrednich kosztów produkcji w produktach w toku jest nieistotny.

Towary - w cenie nabycia

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszane o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. (poniżej 12 m-cy)

Należności, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego pomniejszają wartość kapitału własnego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała ich część prezentowana jest w zyskach zatrzymanych.

Zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszone są na pozycję kapitałów - kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Kapitał własny powstały z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na akcje wykazuje się w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu nie zamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i niezapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, niezrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku;
- przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny (na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do

sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób);

- niepodzielony wynik z lat ubiegłych;
- wynik finansowy roku bieżącego;
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.

Pożyczki otrzymane i kredyty

Pożyczki otrzymane i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny pożyczki lub kredytu, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania pożyczki lub kredytu nie jest długi. Pożyczki lub kredyty, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego tj. koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, dotyczące składników aktywów, których dostosowanie do wykorzystania lub sprzedaży wymaga dużo czasu, zgodnie z MSR 23, są kapitalizowane.

Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność rozchodu zasobów stanowiących korzyści ekonomiczne oraz można wiarygodnie oszacować kwotę tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. Rozwiązanie rezerw następuje w przypadku, gdy przestało być prawdopodobne, że do wypełnienia obowiązku będzie konieczne wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Wykorzystanie rezerw następuje tylko zgodnie z przeznaczeniem, na które zostały pierwotnie utworzone.

W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie bieżącej wartości spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. Zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane w ciężar kosztów finansowych w przypadku zastosowania metody polegającej na dyskontowaniu.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z obowiązującymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych.

Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne (rentowe) są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę (rentę). Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Nagrody jubileuszowe zalicza się do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych, natomiast odprawy emerytalne i rentowe zalicza się do programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego roku obrotowego jest obliczana przez niezależnego aktuariusza i przeszacowywana, jeżeli wystąpią istotne przesłanki mające wpływ na wysokość tego zobowiązania.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia, planowanego wzrostu poziomu wynagrodzeń i dotyczą okresu do dnia kończącego rok obrotowy.

Skutki zmian wycen aktuarialnych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, w tym również zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi.

Zobowiązania, w tym zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatków, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wobec pracowników, zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone przez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy.

Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów i towarów, pomniejszone o rabaty handlowe oraz podatek od towarów i usług (VAT).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Opłaty ponoszone z góry, dotyczące umów zawartych przez Spółkę w okresie bieżącym, są ujmowane jako przychody przyszłych okresów.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy/udziałowców do ich otrzymania.

Programy lojalnościowe

Spółka ujmuje nagrody rzeczowe wydane w „Programach lojalnościowych” zgodnie z Interpretacją 13 KIMSF „Programy lojalnościowe” dotyczącą ujmowania w rachunkowości dóbr lub usług przekazywanych przez przedsiębiorstwa nieodpłatnie w ramach tego typu programów.

Spółka przyznaje swoim klientom punkty lojalnościowe w ramach transakcji sprzedaży rozumianej jako sprzedaż dóbr klientowi, które klienci będą mogli w przyszłości wymienić, po spełnieniu określonych warunków, na dobra bezpłatnie.

Spółka ujmuje punkty lojalnościowe przyznane klientowi jako odrębny element transakcji sprzedaży, w której zostały one przyznane. Część zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu transakcji zostaje przypisana do przyznanych punktów i następuje odroczenie ujęcia przychodów z tego tytułu.

Zapłatę odnoszącą się do punktów lojalnościowych wycenia się na podstawie wartości godziwej, czyli kwoty za jaką punkty lojalnościowe mogłyby zostać sprzedane oddzielnie na warunkach transakcji rynkowej między dobrze poinformowanymi i zainteresowanym stronami.

Wartość godziwa jest korygowana o wartość godziwą nagród, które byłyby zaoferowane klientom, którzy nie zebrali punktów lojalnościowych przy sprzedaży początkowej, oraz odsetek punktów lojalnościowych, dla których można oczekiwać, że nie zostaną wykorzystane przez klientów.

Jednostka sama dostarcza nagrody klientowi, zatem zapłatę przypisaną do punktów lojalnościowych ujmuje jako przychód w momencie wymiany punktów oraz po spełnieniu obowiązku przekazania nagród. Kwota

ujęta jako przychód jest ustalana na podstawie liczby punktów, które zostały wymienione w stosunku do całkowitej liczby punktów, dla których oczekuje się wymiany.

Koszty

Spółka ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów obejmuje koszty wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej.

Koszty sprzedaży obejmują koszty wspomagania sprzedaży, koszty handlowe, oraz koszty dystrybucji. Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółką jako całością.

Segmenty działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na produkcji i sprzedaży wyrobów cukierniczych. Natomiast dla potrzeb zarządzania wewnętrznym systemem sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu. Wydatki inwestycyjne nie są alokowane do segmentów wg rynków zbytu, ponieważ aktywa trwałe służące działalności we wszystkich segmentach są zlokalizowane w Polsce.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto i obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są dyskontowane i są klasyfikowane w bilansie odpowiednio jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe.

Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

Transakcje w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji, przy czym:

- wartości z faktur wycenia się po średnim kursie NBP ogłoszonym w dniu roboczym poprzedzającym dzień wystawienia faktury,
- wpływy (przychody) - wycenia się według kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług korzysta jednostka,
- rozchody - wycenia się według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta jednostka.

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne w walucie obcej obejmujące posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty, w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty, przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia, tj. kursu wymiany natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy; tj. po średnim kursie NBP obowiązującym na dzień bilansowy
 - pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonych w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
 - pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.
- Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, Spółka ujmuje w wyniku finansowym okresu, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych powstałych w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, dotyczące składników aktywów, których dostosowanie do wykorzystania lub sprzedaży wymaga dużo czasu oraz pozycji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie ryzyka walutowego, ujmowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto.

Aby przywrócić stan rozrachunków sprzed wyceny bilansowej jako zasadę przyjmuje się storno pod datą pierwszego dnia nowego okresu sprawozdawczego zapisów dotyczących wyceny bilansowej pozostałych aktywów i pasywów.

Szacunki i założenia Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując szacunku opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Zmiany zasad, zmiany szacunków, błędy lat poprzednich

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku:

- zmiany przepisów prawnych dotyczących rachunkowości;
- gdy doprowadzi to do tego, iż zawarte w sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy czy też przepływy pieniężne, będą bardziej przydatne i wiarygodne.

W przypadku dokonania zmian zasad (polityki) rachunkowości zakłada się, że nowe zasady (polityka) rachunkowości były stosowane od zawsze. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego - w pozycji zyski zatrzymane. Dla zapewnienia porównywalności danych należy dokonać odpowiednich zmian sprawozdań finansowych (danych porównywalnych) za lata poprzednie w taki sposób, aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

Pozycje sprawozdania finansowego ustalone na podstawie szacunku podlegają weryfikacji w sytuacji, gdy zmieniają się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji, postępującego rozwoju wypadków czy zdobycia większego doświadczenia.

Korekty spowodowane usunięciem istotnych błędów poprzednich okresów odnosi się na kapitał własny - w pozycji zyski zatrzymane. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego należy przyjąć założenie, że błąd został skorygowany już w okresie, w którym został popełniony. Oznacza to, że kwota korekty odnoszącej się do poprzedniego okresu sprawozdawczego powinna być uwzględniona w rachunku zysków i strat tego okresu.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Otrzymane dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Wypłacone dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

Zapłacone odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu finansowego wykazuje się w przepływach z działalności finansowej. Pozostałe zapłacone odsetki wykazuje się w przepływach z działalności operacyjnej.

Otrzymane odsetki z tytułu leasingu finansowego, udzielonych pożyczek oraz krótkoterminowych papierów wartościowych wykazuje się w przepływach z działalności inwestycyjnej. Pozostałe otrzymane odsetki wykazuje się w przepływach z działalności operacyjnej.

Przypływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego zalicza się do działalności operacyjnej.

Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia. Zastosowanie tej metody polega na wykonaniu następujących czynności:

- identyfikacji jednostki przejmującej;
- wycenie kosztu połączenia jednostek;
- przypisaniu, na dzień przyjęcia, kosztu połączenia jednostek gospodarczych przejmowanym aktywom oraz brany na siebie zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym.

Wartość godziwą aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych dla potrzeb przypisywania kosztu połączenia jednostek gospodarczych ustala się zgodnie z zasadami określonymi w załączniku B do MSSF 3. Różnicę między ceną nabycia a wartością godziwą aktywów netto ujmuje się jako wartość firmy.

Nadwyżkę wartości godziwej identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad ceną nabycia ujmuje się jako pozostały przychód operacyjny okresu.

Wartość firmy

Wartość firmy na dzień połączenia wycenia się według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych ustalonych na dzień przejęcia (wszystkie istotne dni wymiany w przypadku przejęć będących wynikiem kilku następujących po sobie transakcji).

Wartość firmy podlega przypisaniu do ośrodków (grup ośrodków) wypracowujących środki pieniężne na dzień połączenia jednostek gospodarczych.

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło połączenie, a następnie w każdym kolejnym rocznym okresie sprawozdawczym. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości, test na utratę wartości przeprowadza się przed końcem każdego okresu sprawozdawczego, w którym wystąpiły takie przesłanki.

Wartość firmy wycenia się na dzień sprawozdawczy według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące do wysokości przypisanej do danego ośrodka (grupy ośrodków) wypracowującego środki pieniężne wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (jednostkach, na które spółka wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli) ujmowane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw

własności, na podstawie danych finansowych pochodzących ze sprawozdań finansowych tych jednostek, sporządzonych na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej.

Po zastosowaniu metody praw własności inwestycja podlega ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości. Przyjmuje się, że Spółka wywiera znaczący wpływ na jednostkę, jeżeli posiada zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji w sprawach polityki finansowej i operacyjnej jednostki. W szczególności warunek ten jest spełniony, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 20%, a nie więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej, a uczestniczenie w podejmowaniu decyzji w sprawach polityki finansowej i operacyjnej jednostki nie jest umownie ani faktycznie ograniczone oraz jest faktycznie sprawowane.

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w tym okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

4.1 Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości:

Jednostka dokonuje klasyfikacji umów leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

4.2 Podstawy szacowania niepewności

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.2.1 Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Czynnikiem dyskontującym jest średnioważony koszt kapitału (WACC).

Spółka dokonała testu na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia w roku 2007 zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Szacowanie przyszłych przepływów pieniężnych dokonano na okres 5 lat od daty bilansowej w oparciu o dane historyczne.

Jaką stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano Wibor 1M z dnia 31.12.2010 r. wynoszący 3,66% rocznie.

Test wykazał nadwyżkę planowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych nad wartości firmy ujętą w księgach rachunkowych.

4.2.2. Utrata wartości dla wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych

Dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz dla tych aktywów, o określonym okresie użytkowania, dla których występują przesłanki utraty wartości, Jednostka przeprowadza testy na utratę wartości, które polegają na oszacowaniu ich wartości użytkowej na dany dzień w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania tych aktywów.

Spółka dokonała testu na utratę wartości dla wartości niematerialnej o nieokreślonym okresie użytkowania stanowiący zakupioną recepturę i znak towarowy jednego ze swoich wyrobów.

Szacowanie przyszłych przepływów pieniężnych nastąpiło na okres 5 lat od daty bilansowej w oparciu o dane historyczne.

Jaką stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano Wibor 1M z dnia 31.12.2010 r. wynoszący 3,66% rocznie.

Test wykazał nadwyżkę planowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych nad wartością niematerialną ujętą w księgach rachunkowych.

4.2.3 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

Jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

Spółka dokonała weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych na skutek czego wydłużyła okresy użytkowania dla części istotnych środków trwałych.

4.2.4 Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Jednostka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1) Dane finansowe

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	Nota Nr.	2010	2009
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		152 260	135 462
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	141 867	125 387
2. Wartość firmy	2	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	3	1 276	1 047
4. Należności długoterminowe	4	42	35
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5	4 549	4 596
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:		2 518	2 389
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	28	2 494	2 368
- inne rozliczenia międzyokresowe	6	24	21
II. Aktywa obrotowe		143 122	115 451
1. Zapasy	7	30 017	20 326
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	106 977	85 159
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	309	368
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	4 979	9 598
5. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	840	0
A k t y w a r a z e m		295 382	250 913

P a s y w a			
I. Kapitał własny ogółem		220 633	187 891
1. Kapitał podstawowy	13	7 499	7 499
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14	18 146	18 146
3. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	15	194 988	162 246
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		74 749	63 022
1. Rezerwy na zobowiązania		17 467	16 166
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	8 029	6 907
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	4 943	4 590
- długoterminowa		4 627	4 368
- krótkoterminowa		316	222
1.3. Pozostałe rezerwy	17	4 495	4 669
2. Zobowiązania długoterminowe	18	564	35
3. Zobowiązania krótkoterminowe		56 718	46 821
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	56 686	46 808
3.2. Rozliczenia międzyokresowe	20	32	13
P a s y w a r a z e m		295 382	250 913

wartość księgowa		220 633	187 891
liczba akcji		1 499 755	1 499 755
wartość księgowa na 1 akcję		147,11 zł	125,28 zł

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH (tys. zł)	Nota Nr.	2010	2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		377 637	313 333
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	355 649	289 532
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22	21 988	23 801
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(210 504)	(177 086)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23	(193 468)	(156 291)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(17 036)	(20 795)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		167 133	136 247
Koszty sprzedaży	23	(80 158)	(73 206)
Koszty ogólnego zarządu	23	(29 119)	(23 289)
IV. Zysk (strata) na sprzedaży		57 856	39 752
Pozostałe przychody operacyjne	24	1 409	1 990
Pozostałe koszty operacyjne	25	(2 302)	(2 515)
V. Zysk (strata) działalności operacyjnej		56 963	39 227
Przychody Finansowe	26	3 149	1 473
Koszty Finansowe	27	(911)	(877)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	5	(48)	100
VI. Zysk/ (strata) brutto		59 153	39 923
Podatek dochodowy	28	(11 414)	(7 872)
VII. Zysk/ (strata) netto za okres		47 739	32 051
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		47 739	32 051
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 499 755	1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		31,83 zł	21,37 zł

	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty, w tym:				Kapitał własny Razem
				razem	z tyt. przejścia na MSSF	Kapitał zapasowy	zyski/straty	
2010 rok	Na 1 stycznia 2010	7 499	18 146	162 246	-799	128 790	34 255	187 891
	Zwiększenia			64 792	37	17 016	47 739	64 792
	-wynik okresu bieżącego			47 739			47 739	47 739
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			17 053	37	17 016		17 053
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			0				0
	Zmniejszenia			-32 051	0	0	-32 051	-32 051
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			-17 053			-17 053	-17 053
	- przeznaczenie na dywidendę			-14 998			-14 998	-14 998
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			0				0
	Na 31 grudnia 2010	7 499	18 146	194 988	-762	145 806	49 943	220 633
2009 rok	Na 1 stycznia 2009	7 499	18 146	145 193	-799	118 488	27 504	170 838
	Zwiększenia			42 353	0	10 302	32 051	42 353
	-wynik okresu bieżącego			32 051			32 051	32 051
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			10 092		10 092		10 092
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			210		210		210
	Zmniejszenia			-25 300	0	0	-25 300	-25 300
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			-10 092			-10 092	-10 092
	- przeznaczenie na dywidendę			-14 998			-14 998	-14 998
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			-210			-210	-210
	Na 31 grudnia 2009	7 499	18 146	162 246	-799	128 790	34 255	187 891

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł)	2010	2009
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	59 153	39 923
II. Korekty razem	-22 091	-7 956
1. Amortyzacja	11 099	10 646
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	378	-156
3. Podatek dochodowy zapłacony	-8 000	-2 972
4. Odsetki i dywidendy	-101	92
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-417	-70
6. Zmiana stanu rezerw	179	117
7. Zmiana stanu zapasów	-9 690	-1 750
8. Zmiana stanu należności	-21 825	-17 948
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	6 165	4 223
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	74	-38
11. Inne korekty	47	-100
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 062	31 967
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	725	186
2. Inne wpływy inwestycyjne	193	0
3. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-23 545	-6 045
4. Inne wydatki inwestycyjne	-4 090	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 717	-5 859
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-14 998	-14 998
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0	-1 604
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	-78
4. Odsetki	0	-10
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 998	-16 690
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 653	9 418
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 631	9 421
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	22	3
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 595	177
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)	4 942	9 595

2) Noty objaśniające

1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

1.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE WG GRUP RODZAJOWYCH

	w tys. zł	
	2010	2009
a) środki trwałe, w tym:	137 540	124 454
- grunty w wartości godziwej	5 316	3 238
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	63 851	56 334
- urządzenia techniczne i maszyny	62 837	59 566
- środki transportu	3 033	3 306
- inne środki trwałe	2 503	2 010
b) środki trwałe w budowie	464	933
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	3 863	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	141 867	125 387

1.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ZMIANA WARTOŚCI WG GRUP RODZAJOWYCH

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł						
	grunty (w wartości godziwej)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 315	63 958	96 917	9 109	5 429	178 728
b) zwiększenia (z tytułu)	2 078	10 252	9 775	835	1 139	24 079
- z inwestycji	2 078	10 252	9 775	835	1 139	24 079
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	319	3 683	657	148	4 807
- sprzedaż		319	687	657		1 663
- likwidacja			2 996		148	3 144
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 393	73 891	103 009	9 287	6 420	198 000
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	77	7 624	37 351	5 803	3 419	54 274
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	2 416	2 820	452	498	6 186
- naliczona		2 484	6 504	1 107	646	10 741
- rozchody sprzedaż		68	688	655		1 411
- rozchody likwidacja			2 996		148	3 144
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	77	10 040	40 171	6 255	3 917	60 460
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 316	63 851	62 838	3 032	2 503	137 540

2. WARTOŚĆ FIRMY

	w tys.	
	2010	2009
Wartość brutto na początek okresu	2 077	2 077
- zwiększenia		
- zmniejszenia		
Wartość brutto na koniec okresu	2 077	2 077
- odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
- ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		
- odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		
- skumulowana amortyzacja (przed dniem przejścia na MSSF)	69	69
Wartość netto na koniec okresu	2 008	2 008

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**3.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE WG GRUP RODZAJOWYCH**

	w tys.	
	2010	2009
licencje	1 071	842
znaki handlowe	205	205
Wartości niematerialne, razem	1 276	1 047

3.2 WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZMIANA WARTOŚCI WG GRUP RODZAJOWYCH

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH(WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł			
	licencje	znaki handlowe	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	3 336	205	3 541
b) zwiększenia (z tytułu)	586	0	586
- zakup	586		586
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- likwidacja			0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 922	205	4 127
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 494		2 494
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	357	0	357
-naliczona	357		357
- likwidacja			0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 851	0	2 851
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 071	205	1 276

4. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	2010	2009
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	42	35
-z tytułu wypłaty kaucji	42	35
Należności długoterminowe, razem	42	35

5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

	w tys. zł	
	2010	2009
koszty nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	3 906	3 906
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na początek okresu	4 596	4 496
% udział w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej	48,5%	48,5%
udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-48	100
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na koniec okresu	4 549	4 596
Przychody ogółem jednostki stowarzyszonej	9 100	11 216
Aktywa jednostki stowarzyszonej	3 970	3 604
Zysk netto ogółem za okres obrotowy jednostki stowarzyszonej	73	206

6. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	w tys.	
	2010	2009
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	24	21
- opłaty patentowe	24	21
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	24	21

7. ZAPASY

	w tys.	
	2010	2009
materiały	14 065	8 632
półprodukty i produkty w toku	3 043	1 047
produkty gotowe	12 549	10 350
towary	360	297
Zapasy, razem	30 017	20 326

8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

8.1 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	w tys. zł	
	2010	2009
a) od jednostek powiązanych	349	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	349	0
- do 12 miesięcy	349	
b) należności od pozostałych jednostek	106 628	85 159
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	104 278	82 250
- do 12 miesięcy	104 278	82 250
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 291	2 875
- inne	59	34
Należności krótkoterminowe netto, razem	106 977	85 159
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 794	5 277
Należności krótkoterminowe brutto, razem	111 771	90 436

8.2 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	w tys.	
	2010	2009
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	349	0
- od jednostek stowarzyszonych	349	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	349	0
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	349	0

8.3 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

	w tys.	
	2010	2009
Stan na początek okresu	5 277	4 958
a) zwiększenia (z tytułu)	985	1 151
- odpisów na należności sporne	971	1 105
- odpisów na koszty sądowe i komornicze	0	10
- odpisów na należności sporne od pracowników	14	36
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 468	832
- odpisów na należności sporne	1 438	815
- odpisów na koszty sądowe i komornicze	11	17
- odpisów na należności sporne od pracowników	19	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 794	5 277

8.4 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)

	jednostka	waluta	w tys.	
			2010	2009
a) w walucie polskiej	tys.	zł	108 380	85 001
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			3 391	2 560
b1. w walucie	tys.	USD	344	312
po przeliczeniu na tys. zł			1 020	889
b2. w walucie	tys.	EURO	444	276
po przeliczeniu na tys. zł			1 758	1 136
b3.pozostałe waluty w tys.zł	tys.	zł	613	535
Należności krótkoterminowe, razem			111 771	87 561

8.5 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE

	w tys.	
	2010	2009
a) do 1 miesiąca	12 023	8 306
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 443	939
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	326	414
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	279	444
e) powyżej 1 roku	2 969	3 264
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	17 040	13 367
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	4 764	5 241
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	12 276	8 126

8.6 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

	w tys.	
	2010	2009
a) do 1 miesiąca	11 022	7 885
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	69 893	55 874
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11 246	10 365
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	179	0
e) powyżej 1 roku	11	0
f) należności przeterminowane	17 040	13 367
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	109 391	87 491
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 764	5 241
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	104 627	82 250

8.7 ŁĄCZNA WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Łączna wartość należności (długo i krótkoterminowe):	17 040 tys. zł
- należności sporne	2 729 tys. zł
- należności przeterminowane od odbiorców krajowych	13 323 tys. zł
- należności przeterminowane od odbiorców zagranicznych	988 tys. zł

Spółka utworzyła odpisy na wszystkie należności sporne, kwestionowane przez kontrahentów i przeterminowane powyżej 360 dni.

9. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	w tys.	
	2010	2009
1) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	290	345
ubezpieczenia majątkowe	178	174
targi	35	38
ubezpieczenie należności	38	38
oprogramowania	10	18
kreacja wyrobów linii Wielkanocnej	13	61
inne	16	16
2) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	19	23
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	309	368

10.1 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	w tys.	
	2010	2009
a. w jednostkach powiązanych	11	0
- odsetki od udzielonej pożyczki	11	
b. w pozostałych jednostkach	1	0
- wycena walutowych kontraktów terminowych typu forward	1	
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 967	9 598
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 926	9 566
- inne środki pieniężne	40	17
- inne aktywa pieniężne	1	15
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	4 979	9 598

10.2 STRUKTURA WALUTOWA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I INNYCH AKTYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys.	
	2010	2009
a) w walucie polskiej	3 741	9 392
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 238	206
b1. jednostka/waluta tys/USD	129	3
po przeliczeniu na tys. zł	384	8
b2. jednostka/waluta tys/EUR	158	35
po przeliczeniu na tys. zł	626	144
b3. jednostka/waluta tys/GBP	25	35
po przeliczeniu na tys. zł	113	144
pozostałe waluty w tys. zł	115	54
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	4 979	9 598

11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	w tys. zł	
	2010	2009
- Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	840	
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, razem	840	0

12. GŁÓWNE SKŁADNIKI AKTYWÓW OBJĘTE ODPISAMI AKTUALIZUJĄCYMI

Główne składniki aktywów objęte odpisami aktualizującymi:

a) długoterminowe aktywa finansowe	2 tys.zł
b) należności krótkoterminowe	4 764 tys.zł
c) zapasy:	597 tys.zł
materiały	569 tys.zł
wyroby	28 tys.zł

ad a) długoterminowe aktywa finansowe w postaci akcji w WISTOM S.A. - wartość 2 tys. zł zostały objęte odpisami aktualizującymi w latach ubiegłych na skutek trwałej utraty wartości. Kwota odpisu aktualizującego 2 tys. zł została odniesiona bezpośrednio na kapitał własny

ad b) Spółka dokonuje na bieżąco odpisów aktualizujących zgodnie z zasadą przyjętą w zakładowym planie kont.

ad c) odpisy aktualizujące zapasy

- surowce, materiały, opakowania, materiały techniczne

Spółka dokonuje częściowych odpisów aktualizujących zapasów nadmiernych surowców, opakowań, materiałów technicznych i części zamiennych przekraczających zapotrzebowanie produkcji w okresie najbliższych 12, 24 m-cy.

Zapasy zbędne obejmowane są odpisem aktualizującym 100% w momencie stwierdzenia nieprzydatności.

- wyroby gotowe

odpisem aktualizującym obejmowane są na bieżąco wyroby gotowe nie nadające się do sprzedaży.

13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)						
w tys.						
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imiennie	4 579	23	gotówka	1992-06-26	1993-01-01
A	na okaziciela	202 741	1 014	gotówka	1992-06-26	1993-01-01
B	na okaziciela	622 260	3 111	gotówka	1996-12-02	1997-01-01
C	na okaziciela	670 175	3 351	gotówka	1997-12-29	1997-01-01
Liczba akcji, razem		1 499 755				
Kapitał zakładowy, razem			7 499			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		5,00				

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

Na wniosek akcjonariuszy zamianie uległo 790 akcji imiennych zwykłych serii A na akcje zwykłe na okaziciela.

14. KAPITAŁ ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	w tys.	
	2010	2009
wartość na początek okresu	18 146	18 146
zwiększenia	0	0
zmniejszenia	0	0
wartość na koniec okresu	18 146	18 146

15. ZYSKI ZATRZYMANE/ NIEPOKRYTE STRATY

	w tys.	
	2010	2009
1) z tytułu przejścia na MSSF	-762	-799
2) z kapitału zapasowego	146 210	128 790
a) utworzonego zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	142 021	125 004
b) innego (wg rodzaju)	4 189	3 786
- z przeniesienia z kapitału aktualizacji środków trwałych	3 619	3 216
- inny	570	570
3) z kapitału z aktualizacji wyceny	1 801	2 204
4) zysk/ strata z roku bieżącego	47 739	32 051
Zyski zatrzymane/niepokryte straty, razem	194 988	162 246

16. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

WYCENA NA DZIEŃ 31.12.2010	KWOTA ZOBOWIĄZAŃ	W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA	W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 118	261	2 857
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	1 825	55	1 770
Razem	4 943	316	4 627

WYCENA NA DZIEŃ 31.12.2009	KWOTA ZOBOWIĄZAŃ	W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA	W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA
rezerwa na nagrody jubileuszowe	2 949	205	2 744
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	1 641	17	1 624
Razem	4 590	222	4 368

17. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE (WG TYTUŁÓW)	w tys.	
	2010	2009
1) stan na początek okresu rezerwy z tytułu:	4 669	4 165
zaległych urlopów	252	234
kosztów wsparcia sprzedaży	1 950	2 268
kosztów pracowniczych	2 055	1 450
pozostałych kosztów	412	213
2) zwiększenie rezerwy z tytułu:	4 430	4 638
zaległych urlopów	296	252
kosztów wsparcia sprzedaży	1 869	1 919
kosztów pracowniczych	2 209	2 055
pozostałych kosztów	56	412
3) wykorzystanie rezerwy z tytułu:	4 148	3 852
zaległych urlopów	252	234
kosztów wsparcia sprzedaży	1 606	1 955
kosztów pracowniczych	2 055	1 450
pozostałych kosztów	235	213
4) rozwiązanie rezerwy z tytułu:	471	282
kosztów wsparcia sprzedaży	344	282
pozostałych kosztów	127	0
5) stan na koniec okresu rezerwy z tytułu:	4 495	4 669
zaległych urlopów	296	252
kosztów wsparcia sprzedaży	1 884	1 950
kosztów pracowniczych	2 209	2 055
pozostałych kosztów	106	412

18.1 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	w tys.	
	2010	2009
wobec pozostałych jednostek	564	35
- inne (wg rodzaju), w tym	564	35
- inwestycyjne	564	35
Zobowiązania długoterminowe, razem	564	35

18.2 STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys.	
			2010	2009
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	564	35
Zobowiązania długoterminowe, razem	w tys.	zł	564	35

19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**19.1 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE(WG TYTUŁÓW)**

	w tys.	
	2010	2009
wobec pozostałych jednostek	56 686	46 808
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	43 245	36 304
- do 12 miesięcy	43 245	36 304
- bieżące zobowiązania podatkowe	7 633	6 516
- z tytułu świadczeń pracowniczych	4 156	3 636
- inne (wg tytułów)	1 652	352
- rozliczenie z tyt. potrąceń z wynagrodzeń	115	107
- PFRON	10	26
- zobowiązania inwestycyjne	1 428	130
- zobowiązania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	90	86
- pozostałe	9	3
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	56 686	46 808

19.2 STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH

	jednostka	waluta	w tys.	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			48 475	38 194
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			8 211	8 614
b1. w walucie	w tys.	USD	367	309
po przeliczeniu na tys. zł			1 088	881
b2. w walucie	w tys.	EURO	748	728
po przeliczeniu na tys. zł			2 962	2 994
b3. w walucie	w tys.	GBP	893	
po przeliczeniu na tys. zł			4 103	
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł	58	4 739
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	w tys.	zł	56 686	46 808

20. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	w tys.	
	2010	2009
rozliczenia międzyokresowe przychodów	32	13
- krótkoterminowe (wg tytułów)	32	13
- przedpłaty na dostawy	2	11
- pozostałe	30	2
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	32	13

21. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW**21.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	w tys.	
	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów:	355 416	289 250
- w tym: od jednostek powiązanych	275	372
Produkcja pomocnicza	233	282
- w tym: od jednostek powiązanych	4	4
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	355 649	289 532
- w tym: od jednostek powiązanych	279	376

21.2 STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

	w tys.	
	2010	2009
a) kraj	334 107	271 403
- w tym: od jednostek powiązanych	4	4
b) eksport	21 542	18 129
- w tym: od jednostek powiązanych	275	372
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	355 649	289 532
- w tym: od jednostek powiązanych	279	376

22. STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW

	w tys.	
	2010	2009
a) kraj materiały i towary	19 729	22 597
b) eksport materiały i towary	2 259	1 204
- w tym: od jednostek powiązanych	114	16
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 988	23 801
- w tym: od jednostek powiązanych	114	16

23. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	w tys.	
	2010	2009
a) amortyzacja	11 033	10 548
b) zużycie materiałów i energii	159 726	127 218
c) usługi obce	41 993	37 348
d) podatki i opłaty	1 270	1 188
e) wynagrodzenia	37 095	32 211
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 601	5 748
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	52 772	44 623
- reklama	51 645	43 568
- delegacje	291	265
- ubezpieczenia majątkowe	577	553
- pozostałe koszty	259	237
Koszty według rodzaju, razem	310 490	258 884
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 295	-1 852
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-3 450	-4 246
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-80 158	-73 206
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-29 119	-23 289
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	193 468	156 291

24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	w tys.	
	2010	2009
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	451	110
2. Dotacje	15	32
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	943	1 848
a) zmniejszenie odpisów aktualizujących (z tytułu)	225	599
- należności spornych	61	391
- materiałów	164	208
b) pozostałe, w tym:	718	1 249
- otrzymane odszkodowania	530	542
- nadwyżki składników majątkowych	23	21
- zwrot VATu	89	300
- wyegzekwowana należność z postępowania sądowego	42	131
- pozostałe	34	255
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 409	1 990

25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	w tys.	
	2010	2009
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	200	478
2. Inne koszty operacyjne, w tym:	2 102	2 037
- likwidacja i utylizacja aktywów	646	558
- darowizny	402	363
- zapłacone kary i odszkodowania	451	309
- niedobory	54	89
- nie wykorzystane zdolności produkcyjne	218	200
- obniżenie wartości wyrobów gotowych	87	119
- reklamacje	49	41
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych	65	98
- pozostałe	130	260
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 302	2 515

W 2010r. w ciężar wyniku finansowego dokonano odpisów aktualizujących wartość należności 144 tys. zł.

Wartość zapasów objętych odpisem aktualizującym w 2010 wynosi 28 tys. zł.
(w tym wyroby gotowe 28 tys. zł).

26. PRZYCHODY FINANSOWE

	w tys.	
	2010	2009
1. Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	3 050	1 473
a) pozostałe odsetki, w tym:	3 050	1 473
- od jednostek powiązanych	11	
- od pozostałych jednostek	3 039	1 473
2. Inne przychody finansowe, razem	99	0
c) pozostałe, w tym:	99	
- dyskonto zobowiązań długoterminowych	91	
- inne	8	
Przychody finansowe, razem	3 149	1 473

27. KOSZTY FINANSOWE

	w tys.	
	2010	2009
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	0	15
a) pozostałe odsetki	0	15
- dla innych jednostek		15
Inne koszty finansowe, razem	911	862
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	70	114
- zrealizowane	177	526
- niezrealizowane	-107	-412
b) odpisy aktualizujące (z tytułu)	841	663
- należności odsetkowe	841	663
c) pozostałe, w tym:	0	85
- dyskonto zobowiązań długoterminowych		83
- inne		2
Koszty finansowe, razem	911	877

28. PODATEK DOCHODOWY**28.1 OBCIĄŻENIE STAWKI PODATKOWEJ**

	w tys.	
	2010	2009
Bieżący podatek dochodowy	10 418	6 238
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	10 418	6 238
Odroczony podatek dochodowy	996	1 634
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	996	1 634
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	11 414	7 872

28.2 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

	w tys.	
	2010	2009
1. Zysk (strata) brutto	59 153	39 923
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-4 323	-7 090
- przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania	-2 267	-2 544
- przychody zwiększające podstawę opodatkowania	1 380	1 171
- wydatki nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	9 452	8 949
- wydatki zwiększające koszty	-12 682	-14 560
- odliczenia od dochodu	-206	-106
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	54 830	32 833
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	10 418	6 238
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	10 418	6 238
- wykazany w rachunku zysków i strat	10 418	6 238

28.3 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys.	
	2010	2009
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 494	2 368
odniesionych na wynik finansowy, w tym:	2 494	2 368
- z tytułu rezerw biernych	1 793	1 802
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	39	40
- z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń	288	237
- z tytułu ujemnych różnic kursowych	12	9
- z tytułu odpisów aktualizujących zapasy	113	101
- z tytułu korekty dochodów białoskowych z faktur korygujących	249	179

Daty wygaśnięcia różnic przejściowych:

Szacuje się, że podstawowe pozycje ujemnych różnic przejściowych (wg stanu na 31.12.2010r.) zrealizują się do końca 2011 roku.

28.4 STAN REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys.	
	2010	2009
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	8 029	6 907
a) odniesionej na wynik finansowy	8 029	6 907
- z tytułu różnic kursowych	35	12
- z tytułu naliczenia odsetek	37	3
- z tytułu amortyzacji	7 716	6 209
- z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych	0	467
- z tytułu wyceny udziałów	122	131
- pozostałe	119	85

W 2011 roku dodatnie różnice przejściowe w większości zostaną zrealizowane.

29. INFORMACJA O PRZEZNACZENIU ZYSKU NETTO ZA ROK OBROTOWY 2010 i 2009**- za rok obrotowy 2009**

Uchwałą WZA z dnia 16.06.2010 r. zysk za rok obrotowy 2009 r. w kwocie 32.051.037,66 zł został przeznaczony na:

- dywidendę w kwocie: 14.997.550,00 zł
- kapitał zapasowy w kwocie: 17.053.487,66 zł

- za rok obrotowy 2010

Zarząd będzie rekomendował akcjonariuszom wypłatę dywidendy za 2010 r. w takiej samej wysokości jak w roku poprzednim, czyli 10,00 zł na 1 akcję. Wynika, to z faktu, iż na rok 2011 planowany jest wyższy poziom wydatków inwestycyjnych, który wstępnie został zaakceptowany przez większościowych akcjonariuszy. Planowane wydatki inwestycyjne zostaną przeznaczone na zwiększenie mocy produkcyjnych.

W wypadku podjęcia przez WZA stosownej uchwały, zysk netto Spółki w kwocie 47.738.760,28 zł zostanie podzielony w następujący sposób:

- na dywidendę kwota 14.997.550,00 zł.,
- na kapitał zapasowy kwota 32.741.210,28 zł

3) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na produkcji i sprzedaży wyrobów cukierniczych. Natomiast dla potrzeb zarządzania wewnętrznego system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 nie zmieniła się identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Spółce.

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

2010 rok			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	353 836	23 801	377 637
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	195 973	14 531	210 504
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	157 862	9 271	167 133

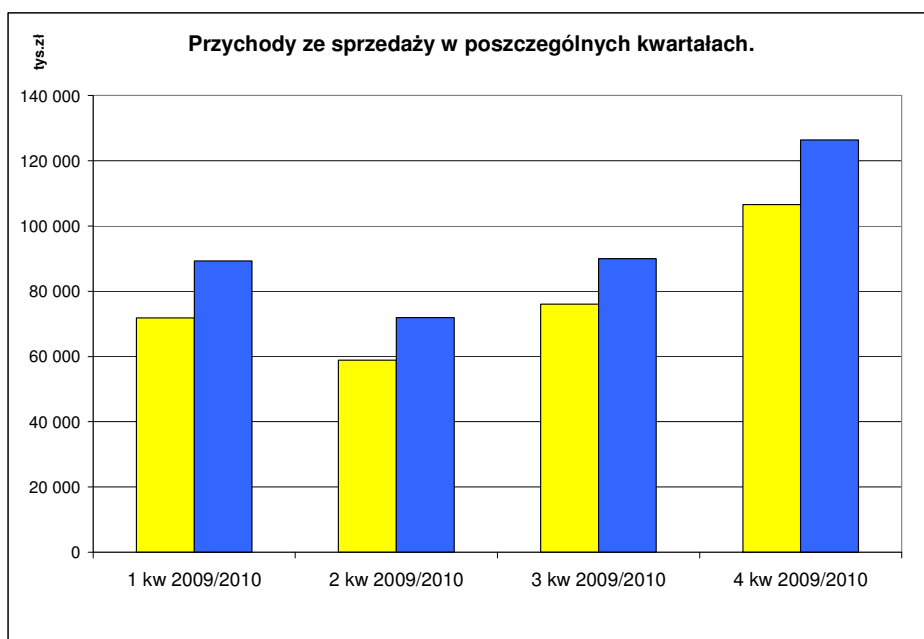
2009 rok			tys zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	294 000	19 333	313 333
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	166 272	10 814	177 086
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	127 729	8 518	136 247

Wydatki inwestycyjne nie są alokowane do segmentów wg rynków zbytu, ponieważ aktywa trwałe służące działalności we wszystkich segmentach są zlokalizowane w Polsce.

4) Sezonowość działalności Emitenta.

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością, która wynika wprost ze struktury produkowanych i sprzedawanych wyrobów. Ze względu na fakt, iż 75% - 80% sprzedaży stanowią wyroby z grupy czekolady nadziewanej, czekolady pełnej oraz cukierków czekoladowych, ich sprzedaż maleje w miesiącach wiosenno-letnich, przy czym najniższy poziom przypada na II kwartał. Największe przychody i zyski są generowane w I i IV kwartale roku kalendarzowego.

Poniższy wykres prezentuje wielkość przychodów ze sprzedaży w czterech ostatnich kwartałach działalności Spółki w porównaniu do analogicznych kwartałów roku ubiegłego.



III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Instrumenty finansowe.

Spółka posiadała na dzień bilansowy walutowe kontrakty terminowe typu forward.

Zawarcie walutowych transakcji terminowych związane było z zakupem waluty w zakresie niezbędnym na pokrycie bieżących zakupów surowcowych.

Bieżąca wartość rynkowa netto zawartych kontraktów na dzień 31.12.2010 wyniosła + 783,88 zł.

Kontrakty terminowe zostały rozliczone w miesiącu styczniu 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ryzyko finansowe związane z instrumentami pochodnymi nie występuje.

Szczegółowe zestawienie transakcji typu forward zawiera poniższe zestawienie:

TABELA: ZESTAWIENIE TRANSAKCJI FORWARD NA DZIEŃ 31.12.2010 R

data zawarcia	data rozliczenia	waluta	kwota waluty	kurs zakupu	kwota zakupu w PLN	bieżąca wartość rynkowa netto na dzień 31.12.2010
30.12.2010	07.01.2011	GBP/PLN	150 000	4,6285	694 275,00 zł	- 2 003,94 zł
30.12.2010	13.01.2011	GBP/PLN	165 000	4,6095	760 567,50 zł	1 179,48 zł
30.12.2010	10.01.2011	EUR/PLN	100 000	3,9675	396 750,00 zł	704,23 zł
31.12.2010	10.01.2011	EUR/PLN	100 000	3,9655	396 550,00 zł	904,11 zł
razem					2 248 142,50 zł	783,88 zł

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Nie występują.

3. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

Nie występują.

4. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne.

Poniesione w 2010 r. nakłady inwestycyjne wynoszą 25.137 tys. zł, w tym na nie finansowe aktywa trwałe 25.137 tys. zł. W 2010 r. poniesiono nakłady na ochronę środowiska naturalnego w kwocie 102 tys. zł.

Planowane nakłady w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego wynoszą 25.000 tys. zł, w tym na nie finansowe aktywa trwałe 25.000 tys. zł. Przewiduje się poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego w kwocie 100 tys. zł. Zarząd dopuszcza możliwość zwiększenia planowanych nakładów inwestycyjnych w zależności od sytuacji rynkowej.

5. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

- a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach

- należności na dzień 31.12.2010 r. od jednostek powiązanych:

WIK sp. z o.o.	0,4 tys. zł
F.H.P. „Łasoszczy”, Ukraina	360,0 tys. zł
RAZEM	360,4 tys. zł

- zobowiązania na dzień 31.12.2010 r. do jednostek powiązanych:
nie występują

b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji

- przychody ze sprzedaży za 2010 r. do jednostek powiązanych :

WIK sp. z o.o.,	4 tys. zł
Chocolates Hosta Dulcinea SA, Hiszpania	27 tys. zł
F.H.P „Łasoszczy”, Ukraina	361 tys. zł
DROSTE, Holandia	168 tys. zł
RAZEM	560 tys. zł

- koszt własny sprzedaży za 2010 r. do jednostek powiązanych:

WIK sp. z o.o.,	0 tys. zł
Chocolates Hosta Dulcinea SA, Hiszpania	16 tys. zł
F.H.P „Łasoszczy”, Ukraina	160 tys. zł
DROSTE, Holandia	93 tys. zł
RAZEM	269 tys. zł

6. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie występują.

7. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2010 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2009 r.
Ogółem, z tego:	700	698
- pracownicy na stanowiskach robotniczych	407	394
- pracownicy administracyjni	275	277
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	18	27

- 8. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:**

Zarząd:

Pełniona funkcja	Łączne wynagrodzenie za 2010 r.
Prezes Zarządu	3.361 tys. zł
Członek Zarządu	239 tys. zł
RAZEM ZARZĄD	3.600 tys. zł

Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Łączne wynagrodzenie za 2010 r.
Hermann Opferkuch	Przewodniczący	140 tys. zł
Eugeniusz Małek	Z-ca Przewodniczącego	124 tys. zł
Paweł Bałaga	Sekretarz	106 tys. zł
Christoph Köhnlein	Członek	87 tys. zł
Nicole Richter	Członek	87 tys. zł
Paweł Tomasz Brukszo	Członek	89 tys. zł
RAZEM RADA NADZORCZA		633 tys. zł

- 9. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.**

Nie występują

- 10. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

Nie występują.

- 11. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Nie występują.

- 12. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za 4 kwartał 2010, a danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym są nieistotne.

Wpływ na zysk netto różnic:

Pozycja	Było w sprawozdaniu finansowym za 4 kwartał 2010	Jest w sprawozdaniu finansowym za 2010	Różnica
Zysk netto	47.802 TPLN	47.739 TPLN	- 63 TPLN

IV. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ICH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY I KAPITAŁ WŁASNY.

W 2010 roku nie nastąpiły w Spółce zmiany zasad rachunkowości.