

ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „MIESZKO” S.A.

**BADANE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Warszawa, dnia 12 marca 2012 roku

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Dane jednostki	11
1.2. Powiązania kapitałowe na dzień 31.12.2011	12
1.3. Okresy sprawozdawcze danych finansowych	13
1.4. Czas trwania działalności	13
2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej	13
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
4.1. Profesjonalny osąd	14
4.1.1. Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca	14
4.1.2. Klasyfikacja zmian w umowach kredytowych Spółki	14
4.2. Niepewność szacunków	14
4.2.1. Utrata wartości aktywów	14
4.2.2. Wycena nieruchomości inwestycyjnych	14
4.2.3. Wycena rezerw	14
4.2.4. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	15
4.2.5. Stawki amortyzacyjne	15
5. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	15
5.1. Oświadczenie o zgodności	15
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	15
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
8. Istotne zasady rachunkowości	17
8.1. Udział i akcje w jednostkach zależnych w sprawozdaniu	17
8.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
8.3. Rzeczowe aktywa trwałe	18
8.4. Nieruchomości inwestycyjne	18
8.5. Wartości niematerialne	19
8.5.1. Wartość firmy	20
8.6. Leasing	21
8.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
8.8. Koszty finansowania zewnętrznego	22
8.9. Aktywa finansowe	22
8.10. Utrata wartości aktywów finansowych	23
8.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	23
8.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	24
8.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	24
8.11. Wbudowane instrumenty pochodne	24
8.12. Pochodne instrumenty finansowe	24
8.13. Zapasy	25
8.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25

8.15.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
8.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	25
8.17.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
8.18.	Rezerwy	26
8.19.	Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	27
8.20.	Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	27
8.21.	Przychody	27
8.21.1.	Sprzedaż towarów i produktów	27
8.21.2.	Świadczenie usług	27
8.21.3.	Odsetki	27
8.21.4.	Dywidendy	27
8.21.5.	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	28
8.21.6.	Dotacje rządowe	28
8.22.	Podatki	28
8.22.1.	Podatek bieżący	28
8.22.2.	Podatek odroczony	28
8.22.3.	Podatek od towarów i usług	29
8.23.	Zysk netto na akcję	29
9.	Informacje dotyczące segmentów działalności	29
9.1.	Segmenty operacyjne	29
10.	Przychody i koszty	33
10.1.	Przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów	33
10.2.	Pozostałe przychody operacyjne	34
10.3.	Pozostałe koszty operacyjne	34
10.4.	Przychody finansowe	35
10.5.	Koszty finansowe	35
10.6.	Koszty według rodzajów	35
10.7.	Koszty amortyzacji i odpisy ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	36
10.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	36
11.	Podatek dochodowy	36
11.1.	Obciążenie podatkowe	36
11.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	37
11.3.	Odroczony podatek dochodowy	38
12.	Składniki innych całkowitych dochodów	38
13.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	39
14.	Majątek socjalny i rehabilitacyjny i zobowiązania z ZFŚS i ZFRON	39
15.	Zysk przypadający na jedną akcję	40
16.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
17.	Rzeczowe aktywa trwałe	41
17.1.	Rzeczowe aktywa trwałe według grup rodzajowych	41
17.2.	Rzeczowe aktywa trwałe zmiana wartości według grup rodzajowych	42
17.3.	Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych	44
18.	Wartości niematerialne	44
18.1.	Wartości niematerialne według grup rodzajowych	44
18.2.	Struktura własnościowa wartości niematerialne	44
18.3.	Wartości niematerialne zmiana wartości wg grup rodzajowych	45
19.	Nieruchomości inwestycyjne	46
20.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	46

21. Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	46
22. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	46
22.1. Dane spółek zależnych.....	47
22.2. Dane pozostałych spółek.....	48
23. Świadczenia pracownicze.....	48
23.1. Programy akcji pracowniczych.....	48
23.2. Świadczenia emerytalne.....	48
23.3. Nagrody jubileuszowe.....	49
23.4. Zmiana stanu rezerwy na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	49
24. Zapasy.....	50
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	50
25.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.....	51
25.2. Należności z tytułu dostaw i usług i inne przeterminowane i pozostałe.....	51
25.3. Należności struktura walutowa.....	51
26. Rozliczenia międzyokresowe.....	52
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	52
27.1. Struktura walutowa środków pieniężnych.....	52
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe.....	53
28.1. Kapitał podstawowy.....	53
28.2. Kapitał zapasowy.....	53
28.3. Pozostałe kapitały rezerwowe.....	53
28.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	53
29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	55
30. Leasing.....	57
30.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego.....	57
30.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	57
31. Rezerwy.....	57
31.1. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.....	57
31.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	57
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	58
32.1. Struktura walutowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałych zobowiązań.....	58
33. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów.....	59
33.1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.....	59
33.2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.....	59
34. Zobowiązania inwestycyjne.....	59
35. Zobowiązania warunkowe.....	59
36. Pozostałe zobowiązania finansowe krótko i długoterminowe.....	60
37. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	60
38. Sprawy sądowe.....	60
39. Rozliczenia podatkowe.....	61
40. Informacje o podmiotach powiązanych.....	61
40.1. Jednostka dominująca Spółki.....	62
40.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	62
40.3. Jednostka stowarzyszona.....	62
40.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem.....	62
40.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	62
40.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	62

40.7.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	63
41.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	63
41.1.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	63
41.2.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej ..	63
41.3.	Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych	63
42.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	64
43.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	64
43.1.	Ryzyko stopy procentowej	64
43.2.	Ryzyko walutowe	64
43.3.	Ryzyko cen towarów	65
43.4.	Ryzyko kredytowe	65
43.5.	Ryzyko związane z płynnością	66
43.6.	Ryzyko związane z transakcjami forward	66
44.	Instrumenty finansowe	67
44.1.	Wartość godziwa	67
44.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	68
44.3.	Ryzyko stopy procentowej	70
45.	Zarządzanie kapitałem	70
46.	Struktura zatrudnienia	71
47.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	71

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Stan na 31 grudnia 2011 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Stan na 31 grudnia 2010 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Stan na 31 grudnia 2011 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Stan na 31 grudnia 2010 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	314 729	263 982	75 994	65 924
II. Wynik na działalności operacyjnej	18 755	17 806	4 528	4 447
III. Zysk (strata) brutto	10 110	15 038	2 441	3 755
IV. Zysk (strata) netto	7 989	12 120	1 929	3 027
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 397	15 909	2 916	3 973
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 768)	(7 172)	(8 395)	(1 791)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 509	(8 071)	5 029	(2 016)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 862)	666	(450)	166
IX. Aktywa razem	413 396	241 441	103 714	60 965
X. Zobowiązania długoterminowe	178 280	57 503	44 543	14 520
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	102 601	65 848	25 931	16 627
XII. Kapitał własny	132 515	118 090	33 240	29 818
XIII. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	10 251	10 319
XIV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,20	0,30	0,05	0,07
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,24	2,89	0,81	0,73
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,00	0,00	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Nota	2011 okres 01.01-31.12 2011	2010 okres 01.01-31.12 2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		309 261	261 657
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów		5 468	2 325
Przychody ze sprzedaży	10.1	314 729	263 982
Koszt własny sprzedaży	10.6	(213 601)	(164 803)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		101 128	99 179
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	4 536	3 093
Koszty sprzedaży	10.6	(62 421)	(59 959)
Koszty ogólnego zarządu	10.6	(23 849)	(24 092)
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(639)	(415)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		18 755	17 806
Przychody finansowe	10.4	1 856	322
Koszty finansowe	10.5	(10 501)	(3 090)
Zysk/(strata) brutto		10 110	15 038
Podatek dochodowy	11	(2 121)	(2 918)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		7 989	12 120
Działalność zaniechana		-	-
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej za rok obrotowy		-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		7 989	12 120
Inne całkowite dochody		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		7 989	12 120
Zysk/(strata) przypadający/ a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 989	12 120
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
Całkowity dochód przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 989	12 120
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy/rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	0,18/0,20	0,30/0,30
– podstawowy/rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,18/0,20	0,30/0,30

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Nota	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
A k t y w a			
Aktywa trwałe		282 016	132 018
Rzeczowe aktywa trwałe	17	129 382	130 022
Nieruchomości inwestycyjne	19	2 325	1 500
Wartości niematerialne	18	763	341
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22	4	4
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	22	149 542	151
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	-	-
Aktywa obrotowe		131 380	109 423
Zapasy	24	26 377	23 606
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	103 265	81 354
Należności z tytułu podatku dochodowego		249	299
Rozliczenia międzyokresowe	26	613	1 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	876	2 738
SUMA AKTYWÓW		413 396	241 441
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	28	132 515	118 090
Kapitał podstawowy	28.1	40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	28.2	27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy	28.2	34 130	22 010
Pozostałe kapitały rezerwowe	28.3	11 609	5 173
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	28.4	18 192	22 323
Kapitał własny ogółem		132 515	118 090
Zobowiązania długoterminowe		178 280	57 503
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29	54 150	50 639
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	114 118	-
Rezerwy	23, 31	1 416	1 196
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11, 31	7 171	4 376
Rozliczenia międzyokresowe	33.1	1 425	1 292
Zobowiązania krótkoterminowe		102 601	65 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	67 328	57 213
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	29	28 161	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	3 920	4 820
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy	23, 31	148	128
Rozliczenia międzyokresowe	33.2	3 044	3 687
Zobowiązania razem		280 881	123 351
SUMA PASYWÓW		413 396	241 441

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Nota	2011 okres 01.01-31.12 2011	2010 okres 01.01-31.12 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		10 110	15 038
Korekty razem		2 480	871
1. Amortyzacja	10.7	10 728	10 602
2.(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(1 131)	-
3. Odsetki	10	10 457	3 090
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(1 271)	(171)
5. Zmiana stanu rezerw	31	240	171
6. Zmiana stanu zapasów	24	(2 771)	(6 624)
7. Zmiana stanu należności	25	(21 911)	(6 605)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	37	9 976	3 620
9. Podatek dochodowy zapłacony		(806)	(2 173)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26,33	(222)	(1 039)
11.Inne korekty		(809)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		12 590	15 909
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		698	1 793
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17,18	(10 623)	(8 965)
3.Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(24 843)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(34 768)	(7 172)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1.Otrzymane kredyty i pożyczki	29	31 673	-
2. Spłaty kredytów i pożyczek	29	-	(3 160)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i finansowania działalności	30	(4 820)	(1 821)
4. Odsetki	10	(6 537)	(3 090)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		20 316	(8 071)
Środki pieniężne netto, razem		(1 862)	666
Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		(1 862)	666
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	27	2 738	2 072
Środki pieniężne na koniec okresu	27	876	2 738

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	40 866	27 718	22 010	5 173	22 323	118 090
Zysk netto za okres	-	-	-	-	7 989	7 989
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-
Calkowity dochód za okres	-	-	-	-	7 989	7 989
Emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	6 436	-	6 436
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	12 120	-	(12 120)	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	40 866	27 718	34 130	11 609	18 192	132 515
 Na dzień 1 stycznia 2010 roku	 40 866	 27 718	 13 291	 5 173	 18 922	 105 970
Zysk netto za okres	-	-	-	-	12 120	12 120
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-
Calkowity dochód za okres	-	-	-	-	12 120	12 120
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	8 719	-	(8 719)	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	40 866	27 718	22 010	5 173	22 323	118 090

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1. Dane jednostki

ZPC MIESZKO jest spółką akcyjną Zakłady Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A. z siedzibą w Warszawie. Zakłady Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A. („Spółka”, „ZPC Mieszko S.A.”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 31 października 1996 r. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000073310.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 273243857.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie na ulicy Chrzanowskiego 8b.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

1. produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych,
2. sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych,
3. sprzedaż detaliczna chleba, ciast, wyrobów cukierniczych.

Podstawowym przedmiotem działalności „ZPC Mieszko” S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest 1082 - Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych.

Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. :

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Kenya 2010 Holding B.V. Z siedzibą w Amsterdamie Strawinskyalaan 3105	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł

W dniu 15 lutego 2012 BISANTIO INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Limassol, Cypr nabyła od spółki Kenya 2010 Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia („Kenya”), a spółka Kenya zbyła BISANTIO 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym spółki.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień 12 marca 2012:

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited Z siedzibą w Limassol Nikozja Strawinskyalaan 3105	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł

BISANTIO jest podmiotem zależnym od BASANTO, który posiada 39 851 akcji, reprezentujących 100 % w kapitale zakładowym BISANTIO.

BASANTO jest w 100 % podmiotem zależnym od spółki UAB „EVA GRUPE” z siedzibą w Wilnie, Litwa, który posiada 1 000 akcji, reprezentujących 100 % w kapitale zakładowym BASANTO.

1.2. Powiązania kapitałowe na dzień 31.12.2011

Podmioty powiązane ze Spółką:

1. Mieszko-Bis sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej (APT) z siedzibą w Warszawie zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług na rzecz ZPC Mieszko S.A. polegające na odpłatnym kierowaniu swoich pracowników lub zleceniobiorców do wykonywania określonych czynności w miejscu wskazanym przez ZPC Mieszko S.A. i na jego rzecz oraz do przyjmowania i prowadzenia szkolenia w celu przyuczenia do zawodu uczniów szkół zawodowych na potrzeby ZPC Mieszko S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami.

2. Mieszko Distribution sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A.

Przedmiotem działalności Mieszko Distribution sp. z o.o. jest świadczenie na rzecz ZPC Mieszko S.A. usług outsourcingowych w zakresie sprzedaży krajowej i eksportowej.

3. Mieszko Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie na rzecz ZPC Mieszko S.A. oraz pozostałych spółek grupy kapitałowej usług outsourcingowych w zakresie:

- funkcji personalnej,
- funkcji marketingowej,
- funkcji finansowo – księgowej,
- funkcji IT,
- funkcji operacyjnej,
- funkcji technologicznej,
- funkcji prawnej,
- funkcji kancelaryjnej,
- funkcji bhp, oc i przeciwpożarowej.

W dniu 07 lutego 2011 roku Spółka sfinalizowała transakcje nabycia 100% udziałów w spółce prawa litewskiego TB INVESTICIJA z siedzibą w Wilnie; TB INVESTICIJA na dzień transakcji była właścicielem 100% udziałów spółki prawa litewskiego VILNIAUS PERGALE z siedzibą w Wilnie, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNŲ PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie, 100% udziałów spółki prawa litewskiego LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie oraz 78,34% udziałów w spółce prawa litewskiego „PERGALĖ TS” UAB z siedzibą w Wilnie.

W dniu 25 maja 2011 roku ZPC MIESZKO S.A. zawarła ze spółkami z ograniczoną odpowiedzialnością prawa litewskiego DEVANAGARI SIA oraz NORDIC TECHNOLOGIES SIA, warunkowe umowy sprzedaży udziałów, na podstawie których :

1/ spółka DEVANAGARI SIA zobowiązała się do sprzedaży, a ZPC Mieszko S.A. do kupna 100% udziałów w spółce LIDER ARTUR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,

2/ spółka NORDIC TECHNOLOGIES SIA zobowiązała się do sprzedaży, a ZPC Mieszko S.A. do kupna 100% udziałów w spółce NP PROPERTIES POLAND spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

W dniu 8 lipca 2011 spełniły się wszystkie warunki zawieszające zastrzeżone w warunkowych umowach zbycia udziałów zawartych przez ZPC Mieszko S.A. w dniu 25 maja 2011 roku i tym samym ZPC Mieszko S.A. objął kontrolę nad spółkami Lider Artur sp z o.o. oraz NP Properties Poland sp. z o.o. Przed tym dniem Spółka nie miała efektywnej kontroli nad obydwoma przejmowanymi podmiotami.

W związku z powyższymi transakcjami w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 w skład Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. na dzień 31 grudnia 2011 weszły dodatkowo następujące podmioty:

1.TB INVESTICIJA z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

2.VILNIAUS PERGALE AB z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

3.LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

4.STIRNU PROJEKTAS z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki są usługi zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej TB Investicija.

5.PERGALÉ TS z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 78,34 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki są usługi naprawy i utrzymania ruchu maszyn, urządzeń oraz nieruchomości Grupy Kapitałowej TB Investicija.

6.LIDER ARTUR z siedzibą w Warszawie sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja ciastek o przedłużonym terminie przydatności do spożycia.

7.NP. Properties Poland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie i wynajem nieruchomości na własny rachunek.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

1.3. Okresy sprawozdawcze danych finansowych

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie Spółki obejmuje dane jednostkowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 oraz zawiera jednostkowe dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r.

1.4. Czas trwania działalności

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- Marek Malinowski – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny
- Tomasz Ciemała – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy
- Gerard Prasek – Członek Zarządu – Dyrektor Handlowy

Rada Nadzorcza na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- Tomas Mokrikas – Przewodniczący RN
- Dariusz Nikolajuk – Wiceprzewodniczący R N
- Daniel Książek – Sekretarz RN
- Marek Jakubczyk – Członek RN
- Tomas Langatis- Członek RN
- Rytis Jezepčikas- Członek RN

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w 2011 roku

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Z.P.C. „Mieszko” S.A. nr 4/2011 z dnia 28.06.2011r., z dniem 28.06.2011r. w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Rytis Jezepčikas dniu 28 czerwca 2011 roku. Skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie Spółki zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 marca 2012 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 marca 2012 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

4.1.1. Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

Spółka występuje jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów przyjętych do korzystania w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF, zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

4.1.2. Klasyfikacja zmian w umowach kredytowych Spółki

W 2011 roku uległy zmianie warunki umów kredytowych. W ocenie Zarządu zmiany umów kredytu nie są znaczące i w związku z tym refinansowanie zostało ujęte jako modyfikacja dotychczasowych zobowiązań finansowych, a nie jako wygaśnięcie i powstanie nowych zobowiązań.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

4.2.1. Utrata wartości aktywów

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostka zidentyfikowała istnienie zewnętrznego czynnika który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, jaką jest wyższa wartość bilansowa skonsolidowanych aktywów netto jednostki od wartości ich rynkowej kapitalizacji. W związku z tym jednostka na poziomie swoich skonsolidowanych segmentów przeprowadziła analizę przepływów pieniężnych przez nie generowanych. W wyniku tej analizy nie stwierdzono, aby przepływy te były niższe od wartości księgowej poszczególnych segmentów. W związku z tym niska kapitalizacja rynkowa zdaniem jednostki została zmitygowana przez powyższą analizę i uznano iż nie jest ona wystarczającą przesłanką dla przeprowadzania testów utraty wartości aktywów. Dlatego też na dzień bilansowy jednostka nie przeprowadzała takich testów.

4.2.2. Wycena nieruchomości inwestycyjnych

W 2011 Spółka zleciła wykonanie przez niezależnych rzeczoznawców wyceny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Wyceny zostały przeprowadzone metodą dochodową. Wyniki powyższych wycen Spółka odniosła w pozostałe przychody operacyjne. Ich wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów został zaprezentowany w nocie 20.

4.2.3. Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych przez niezależnych aktuariuszy posiadających licencję Ministra Finansów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.

4.2.4. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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.

4.2.5. Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

5. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, oraz nieruchomości inwestycyjnych które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki w niniejszym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku:

- 1) Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką

sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- 2) Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- 3) KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika, Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- 4) Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- 5) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- 6) Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki / Grupy. Spółka / Grupa dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem pierwszej fazy MSSF 9.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Udział i akcje w jednostkach zależnych w sprawozdaniu

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy jednostkach kontrolowanych są wyceniane według kosztu historycznego, pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

8.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
USD	3,4174	2,9641
EURO	4,4168	3,9603

8.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów.

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	25 - 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	10 - 15 lat
Urządzenia biurowe	5 lat
Środki transportu	5 -6 lat
Komputery	3-4 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku okresu sprawozdawczego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

8.4. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

8.5. Wartości niematerialne

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

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

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

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego okresu sprawozdawczego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone. Dla pozostałych pozycji okres użytkowania nieokreślony.	2- 5 lat	2 - 5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową	2- 5 lat metodą liniową	2 - 5 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 wartości o nieokreślonym okresie użytkowania w Spółce nie występowały.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w strat sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

8.5.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kwoty przekazanej zapłaty powiększonej o wartość rozpoznanych udziałów niekontrolujących ponad wartość netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty

zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

8.6. Leasing

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

8.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. 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.

8.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

8.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się do innych całkowitych dochodów. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

8.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

8.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

8.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

8.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do sprawozdania z całkowitych dochodów. Nie można ujmować w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

8.11. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

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

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Spółka nie dokonuje ponownej oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia (są one oceniane na dzień pierwotnego ujęcia w jednostce nabytej).

8.12. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa

kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

8.13. Zapasy

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

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

Materiały	–	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
Produkty gotowe i produkty w toku	–	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
Towary	–	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

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

8.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

Pozostałe należności obejmują kwoty należne Spółce z tytułów innych niż sprzedaż w tym między innymi otrzymywane dotacje z tytułu funkcjonowania jako zakład pracy chronionej oraz wpłacone kaucje.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

8.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

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

8.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

8.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług i wykazywane są w kwocie wymaganej do zapłaty.

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmujące zobowiązania wobec faktoranta wykazywane są według koncepcji zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

8.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

8.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika i minimalnego wynagrodzenia w kraju. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

8.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze / udziałowcy jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, którego dotyczy podział zysku.

8.21. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

8.21.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

8.21.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek ilości wykonanych roboczogodzin do szacowanej liczby roboczogodzin niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

8.21.3. Odsetki

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

8.21.4. Dywidendy

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

8.21.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

8.21.6. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

8.22.Podatki

8.22.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

8.22.2. Podatek odroczony

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

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

z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

8.22.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz

należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

8.23. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

9.1. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na pięć grup w oparciu o wytwarzane produkty i sprzedawane towary i usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Karmelki – grupa ta dzieli się na karmelki wylwane i karmelki formowane. Karmelki formowane, z kolei dzielą się na: twarde i nadziewane (nadzieniem likworowym, proszkiem musującym). Wyroby w tej grupie oferowane są w postaci: torebek, luzu, lizaków i dropsów w odmianach cukrowych i bezcukrowych. Głównymi brandami tej grupy są „Zozole”, „Frutis”. Brand Zozole obejmuje także dropsy, lizaki, żelki, oraz gumy rozpuszczalne.

Wyroby czekoladowe – grupa ta obejmuje szeroki asortyment czekoladek nadziewanych. Podstawowy podział produktów tej grupy jest następujący - produkty upominkowe: zestawy czekoladek nadziewanych w różnych smakach pakowanych w bombonierki, puszki, pudełka upominkowe, wiśnie w czekoladzie: czekoladki z wiśnią w likierze dostępne w bombonierkach, pudełkach a także w sprzedaży na wagę, produkty ekstrudowane: wyroby oblane czekoladą takie jak michałki, trufle, marcepan, dostępne w pudełkach, torebkach a także w sprzedaży na wagę. Kolejną grupę stanowią mieszanki czekoladek nadziewanych dostępne w torebkach

i sprzedaży na wagę a także pianki i galaretki w czekoladzie, dostępne w pudełkach, torebkach oraz w sprzedaży na wagę. Główne brandy w tej grupie produktów czekoladowych to Chocolorro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (czekoladki ekstrudowane).

Wafle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblewane w różnych wariantach smakowych. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych (wafle rodzinne) oraz w postaci batoników (wafle impulsowe). Główny Brand własny tej grupy to wafle „Criks”. Znaczący udział w powyższej Spółce stanowią wafle sprzedawane pod marką własną sieci handlowych..

Pozostałe wyroby cukiernicze - w skład tej grupy wchodzi głównie pomadki, chałwa, i sugusy. Głównym brandem tej grupy produktowej jest krówka kremówka sprzedawana zarówno jako pod marką ZPC Mieszko S.A. jak i pod marką własną dystrybutorów.

Ciastka - grupa produktów obejmująca herbatniki (nieoblewane, oblewane), biszkopty, biszkopty z galaretką, markizy, pierniki oraz należące do grupy słonych przekąsek krakersy. Produkty dostępne są w formie konfekcjonowanej jak i luzowej. Marką parasolową sygnującą grupę ciastek i krakersów jest Artur.

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności są przychody ze sprzedaży oraz zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Przychody ze sprzedaży poszczególnych segmentów nie obejmują sprzedaży usług oraz pozostałych materiałów czyli elementy spoza podstawowej działalności.

Wyniki poszczególnych segmentów nie obejmują pozostałych kosztów operacyjnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 639 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku 416 tys. PLN); pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami) za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 1 580 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku 340 tys. PLN); kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi) za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 19 413 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku 19.521 tys. PLN).

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 7 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku 14 tys. PLN), amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 1 417 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku 1.663 tys. PLN).

W roku 2011 Zarząd rozpoczął monitorowanie aktywów oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych Spółki w podziale na segmenty w związku z czym zaprezentowano ich podział w sprawozdaniu na dzień 31.12.2011.

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych (30 168 tys. PLN), nieruchomości inwestycyjnych (2 325 tys. PLN) oraz udziałów w jednostkach powiązanych (149 546 tys. PLN).

Na dzień 31.12.2010 Zarząd nie monitorował aktywów oraz zobowiązań spółki w podziale na segmenty w związku z czym nie zaprezentowano w niniejszym sprawozdaniu w danych porównawczych podziału zobowiązań i aktywów na segmenty.

W zakresie osiągniętych przychodów i kosztów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży oraz koszty z nim związane osiągnięte w kraju i poza nim.

Segmenty operacyjne za rok zakończony 31 grdnia 2011

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekoladowe	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	53 672	171 283	49 426	10 511	24 369	309 261	-	5 468	314 729
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	53 672	171 283	49 426	10 511	24 369	309 261	-	5 468	314 729
Wyniki									
Amortyzacja	6 706 (2 520)	25 075 (4 943)	3 377 (1 652)	1 438	631 (202)	37 227 (9 317)	-	(18 472) (1 410)	18 755 (10 727)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	6 706	25 075	3 377	1 438	631	37 227	-	(18 472)	(18 755)
Aktywa segmentu	40 618	129 801	43 509	6 877	10 551	231 357		182 039	413 396
Zobowiązania segmentu	8 817	40 566	9 984	3 754	4 207	67 382		235 116	67 382

Segmenty operacyjne za rok zakończony 31 grudnia 2010

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekoladowe	Wafle	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	55 239	154 859	37 556	14 003	261 657	-	2 325	263 982
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	55 239	154 859	37 556	14 003	261 657	-	2 325	263 982
Wyniki								
Amortyzacja	6 745	26 445	3 468	968	37 626	-	(19 820)	17 806
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(2 436)	(4 929)	(1 368)	(191)	(8 924)	-	(1 678)	(10 602)
Zysk/(strata) segmentu	-	-	-	-	-	-	-	-
	6 745	26 445	3 468	968	37 626	-	(19 820)	17 806

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych

W zakresie osiągniętych przychodów i kosztów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży oraz koszty z nim związane osiągnięte w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości za 2011 rok oraz dane porównywalne za rok 2010 kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Polska	204 529	179 610
Zagranica, w tym:	110 200	84 372
- Czechy	16 256	17 310
- Rosja	13 622	11 486
- USA	7 214	6 671
- Słowacja	8 259	6 639
- Litwa	13 482	-
- inne	51 367	42 266
Razem	314 729	263 982

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów.

Sprzedaż ZPC Mieszko S.A. do firmy Carrefour Polska sp. z o.o. w 2011 roku przekroczyła wartość 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Udział sprzedaży do tego kontrahenta nie przekracza 15 % przychodów ze sprzedaży Spółki. Spółka ZPC Mieszko S.A. nie jest powiązana ze spółką Carrefour Polska Sp. z o.o..

10.Przychody i koszty

10.1.Przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
-Przychody ze sprzedaży produktów	287 553	243 363
- w tym sprzedaż zagraniczna	105 385	83 697
-Przychody ze sprzedaży towarów	21 708	18 294
- w tym sprzedaż zagraniczna	1 327	675
-Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	5 468	2 325
- w tym sprzedaż zagraniczna	3 488	-
Razem	314 729	263 982

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	448	171
Dotacje	2 956	2 754
Rozwiązane odpisu aktualizującego (z tytułu):	162	1
-spłaty należności	2	1
-zapasy	160	
Pozostałe, w tym:	970	167
-dopłaty do środków trwałych	79	83
-nadwyżka inwentaryzacyjna	-	-
-odpisane umorzone zobowiązanie	1	10
-otrzymane dopłaty do sprzedaży eksportowej	-	35
-otrzymane odszkodowania	42	6
-zwrot kosztów sądowych	-	4
-wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	825	-
-inne	23	29
Razem	4 536	3 093

Spółka jako zakład pracy chronionej otrzymuje dotacje rządowe z tytułu zatrudnienia osób niepełnosprawnych. Warunki jakie Spółka musi spełniać aby otrzymać dotacje zostały określone w „Ustawie o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych” z dnia 27 sierpnia 1997 z późniejszymi zmianami.

Z otrzymanymi dotacjami nie wiążą się żadne niespełnione przez Spółkę warunki oraz zobowiązania warunkowe.

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Aktualizacja wartości aktywów:	225	271
-należności	225	171
-zapasy	-	100
Pozostałe, w tym:	414	144
-darowizny	240	51
-koszty postępowania sądowego	13	3
-wartość zlikwidowanych środków trwałych, aktywów obrotowych	31	44
-powstałe niedobory	115	15
-inne	15	31
Razem	639	415

10.4.Przychody finansowe

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Odsetki otrzymane	87	112
Dodatnie/Ujemne różnice kursowe w tym:	1 769	210
-zrealizowane	467	330
-niezrealizowane	1 302	(120)
Rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	-	-
- zapłata odsetek	-	-
Razem	1 856	322

10.5.Koszty finansowe

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Odsetki od kredytów, pożyczek i umowy finansowania wierzytelności	3 789	2 699
Odsetki od umowy finansowania działalności	280	391
Odsetki od zobowiązań z tytułu obligacji	6 389	-
Pozostałe odsetki	43	-
Wycena kontraktu forward	-	-
Dodatnie/Ujemne różnice kursowe w tym:	-	-
-zrealizowane	-	-
-niezrealizowane	-	-
Utworzone rezerwy na odsetki od kontrahentów	-	-
Razem	10 501	3 090

10.6.Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Amortyzacja	10 727	10 602
Zużycie materiałów i energii	153 162	124 170
Usługi obce	56 439	55 627
Podatki i opłaty	1 507	1 129
Wynagrodzenia	16 553	16 283
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 973	3 423
Koszty reklamy i promocji	29 251	28 102
Pozostałe koszty rodzajowe	1 136	1 125
Koszty według rodzaju, razem	272 748	240 461
Zmiana stanu zapasów produktów	(458)	(3 592)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(62 421)	(59 959)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(23 849)	(24 092)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	186 020	152 818
Wartość sprzedanych towarów	27 581	11 985
Koszt własny sprzedaży	213 601	164 803

10.7. Koszty amortyzacji i odpisy ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	9 650	9 616
-amortyzacja środków trwałych	9 317	8 925
-koszty z tytułu leasingu operacyjnego	333	691
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	139	148
-amortyzacja środków trwałych	7	14
-koszty z tytułu leasingu operacyjnego	132	134
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego Zarządu	2 295	2 106
-amortyzacja środków trwałych	1 170	1 086
-amortyzacja wartości niematerialnych	233	577
-koszty z tytułu leasingu operacyjnego	892	443

10.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Wynagrodzenia	16 553	16 241
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 652	2 387
Koszty świadczeń emerytalnych	9	16
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		26
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 312	1 036
Razem	20 526	19 706
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	14 341	13 150
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	831	1 052
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 354	5 504

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Bieżący podatek dochodowy	856	1 770
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	856	1 770
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1 265	1 148
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 265	1 148
Podatek zapłacony za granicą	-	-
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 121	2 918

11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 110	15 038
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	10 110	15 038
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku: 19%)	(1 921)	(2 857)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 142	382
Darowizny	240	51
Koszty reprezentacji	285	180
Rezerwy na należności	160	45
Opłaty PFRON	-	-
Koszty lat ubiegłych	15	-
Pozostałe	442	106
Darowizny	(87)	(65)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(2)	
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,78% (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku: 19,4%)	(2 121)	(2 918)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 121)	(2 918)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

11.3. Odroczonego podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Różnica pomiędzy podatkową i rachunkową wartością środków trwałych	8 646	7 484	1 162	1 247
Otrzymane dotacje	101	44	57	1
Obligacje zamienne	847	-	847	-
Razem	9 594	7 528	2 066	1 248

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Aktualizacja wartości środków trwałych	241	398	(157)	-
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	298	252	46	33
Aktualizacja wartości należności	1 005	993	12	24
Nie wypłacone wynagrodzenia	116	102	14	11
Naliczone w koszty niezapłacone odsetki	23	14	9	(20)
Zaksięgowane koszty operacyjne nie będące kosztami uzyskania przychodów (niezafakturowane zobowiązania)	650	1 260	(610)	(12)
Koszty wykupu środków trwałych z leasingu				
Z tytułu aktualizacji wartości zapasów	29	59	(30)	19
Z tytułu rezerwy na zwroty towarów	9	37	(28)	18
Strata podatkowa				
Inne	52	37	15	27
Razem	2 423	3 152	(729)	100
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	(9 594)	(7 528)	(2 066)	(1 248)
Aktywo (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(7 171)	(4 376)	(2 795)	(1 148)
W tym:				
* rozpoznane w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi			(1 530)	

12. Składniki innych całkowitych dochodów

W ciągu 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku , oraz dnia 31 grudnia 2010 roku składniki innych całkowitych dochodów nie wystąpiły.

13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży w Spółce nie występują.

14. Majątek socjalny i rehabilitacyjny i zobowiązania z ZFŚS i ZFRON

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Zgodnie z Ustawą o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych z dnia 27 sierpnia 1997 roku z późniejszymi zmianami. Spółka jako zakład pracy chronionej tworzy Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Fundusz ten jest tworzony ze zwolnień z podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku od nieruchomości.

Spółka skompensowała aktywa Funduszy ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszy, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

W związku z powyższym, saldo netto w Spółce na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosło 0 zł.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego
ZFŚS	89	46
ZFRON	2 782	3 564
Razem wartość Funduszy specjalnych	2 871	3 610
Pozostałe należności	106	117
Środki pieniężne	2 765	3 493
Razem	2 871	3 610
Per saldo	-	-
Poniesione koszty z tytułu tworzenia Funduszy	383	306

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 989	12 120
Strata z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	7 989	12 120
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje zwykłe	6 389	-
Podatek dochodowy naliczony od odsetek od obligacji zamiennych na akcje	(1 214)	-
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnienia zysku na jedną akcję	13 164	12 120
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	40 866 000	40 866 000
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje (123 417 obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł zamiennych na akcje po cenie 4 zł za akcję)	30 854 250	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	71 720 250	40 866 000
Zysk (strata) podstawowy na jedną akcję zwykłą	0,18	0,30
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję zwykłą	0,20	0,30

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

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Jednostka dominująca w latach 2010-2011 nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

17.Rzeczowe aktywa trwałe

17.1.Rzeczowe aktywa trwałe według grup rodzajowych

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Środki trwałe, w tym:	127 804	129 906
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	19 788	19 788
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	41 821	41 430
- urządzenia techniczne i maszyny	64 967	67 592
- inne środki trwałe	1 228	1 096
Środki trwałe w budowie	1 578	116
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Razem	129 382	130 022

17.2.Rzeczowe aktywa trwałe zmiana wartości według grup rodzajowych

rok zakończony 31 grudnia 2011

	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne środki trwałe	środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2011	20 667	46 636	100 574	4 125	172 002
- nabycie	-	1 082	1 660	538	3 280
- transfer ze środków trwałych w budowie	-	824	4 541	0	5 365
- sprzedaż/likwidacja	-	-	(1 044)	(81)	(1 125)
Wartość brutto środków trwałych 31.12.2011	20 667	48 542	105 731	4 582	179 522
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	879	5 206	32 982	3 029	42 096
- odpis amortyzacyjny za okres	-	1 515	8 572	407	10 494
- sprzedaż/likwidacja	-	-	(790)	(82)	(872)
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpis aktualizujący na dzień 31.12.2011	879	6 721	40 764	3 354	51 718
Wartość netto środków trwałych na 01.01.2011	19 788	41 430	67 592	1 096	129 906
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2011	19 788	41 821	64 967	1 228	127 804

rok zakończony 31 grudnia 2010

	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne środki trwałe	środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2010	20 848	46 346	92 976	3 863	164 033
-nabycie	-	1 229	3 214	423	4 866
-transfer ze środków trwałych w budowie	-	638	4 642	33	5 313
-sprzedaż/likwidacja	(181)	(1 577)	(258)	(194)	(2 210)
Wartość brutto środków trwałych 31.12.2010	20 667	46 636	100 574	4 125	172 002
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	879	3 933	25 051	2 806	32 669
-odpis amortyzacyjny za okres	-	1 467	8 184	374	10 025
-sprzedaż/likwidacja	-	(194)	(253)	(151)	(598)
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpis aktualizujący na dzień 31.12.2010	879	5 206	32 982	3 029	42 096
Wartość netto środków trwałych na 01.01.2010	19 969	42 413	67 925	1 057	131 364
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2010	19 788	41 430	67 592	1 096	129 906

17.3.Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Własne	129 382	94 577
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	-	35 329
- na podstawie umowy leasingu	-	-
-na podstawie umów finansowania działalności	-	35 329
Razem	129 382	129 906

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy. Spółka spłaciła całkowicie zobowiązanie z tytułu leasingu zwrotnego, którego przedmiotem był grunt oraz położone na nim budynki i budowle mieszczące się na terenie zakładu ZPC Mieszko S.A. w Warszawie.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 41 821 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 22 063 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 31).

Spółka nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku z uwagi na ich niematerialność.

18.Wartości niematerialne

18.1.Wartości niematerialne według grup rodzajowych

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,:	763	341
Razem	763	341

18.2.Struktura własnościowa wartości niematerialne

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Własne	763	341
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	-	-
-na podstawie umów leasingu finansowego	-	-
Razem	763	341

18.3. Wartości niematerialne zmiana wartości wg grup rodzajowych

Rok zakończony 31 grudnia 2011 rok

	a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości:	b) inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2011 r.	4 906	173	5 079
- nabycie	655	-	655
- likwidacja	(76)	-	(76)
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2011 r.	5 485	173	5 658
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2011 r.	4 565	173	4738
- odpis amortyzacyjny za okres	233	-	233
- likwidacja	(76)	-	(76)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2011 r.	4 722	173	4 895
Wartość netto wartości niematerialnych na 01.01.2011 r.	341	0	341
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2011 r.	763	0	763

Rok zakończony 31 grudnia 2010 rok

	a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	b) inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2010 r.	4 920	173	5 093
- nabycie	200	-	200
- likwidacja	(214)	-	(214)
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2010 r.	(214)	-	(214)
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2009 r.	4 906	173	5 079
- odpis amortyzacyjny za okres	4 201	173	4 374
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2010 r.	577	-	577
Wartość netto wartości niematerialnych na 01.01.2010 r.	(213)	-	(213)
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2010 r.	4 565	173	4 738

19. Nieruchomości inwestycyjne

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011	1 500	1 500
Zmiany stanu:	825	-
- zyski z tytułu wyceny wartości godziwej	825	-
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011	2 325	1 500

W 2011 Spółka zleciła wykonane przez niezależnych rzeczoznawców wyceny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Wyceny zostały przeprowadzone metodą dochodową. Wyniki powyższych wycen Spółka odniosła w pozostałe przychody operacyjne

Podstawowe założenia dotyczące przeprowadzonych wycen nieruchomości inwestycyjnych:

Stopa kapitalizacji: 12,71%

Współczynnik wykorzystania 60%

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku a także w roku zakończonym 31 grudnia 2010 spółka nie osiągała przychodów z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku wyniosły 67 tys. PLN, w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku: 79 tys. PLN.

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

21. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

22. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka posiadała następujące aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach nienotowanych	4	4
Razem	4	4

22.1.Dane spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2011

Lp.	a	b	c	d	e	f	g
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli/ uzyskania znacznego wpływu	wartość akcji /udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji /udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego / udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
1.	Mieszko Services sp. z o.o.	Warszawa	Usługi	24.08.2005	50	50	100%
2.	Mieszko Distribution sp. z o.o.	Warszawa	Usługi sprzedażowe	30.08.2005	50	50	100%
3.	Mieszko Bis sp. z o.o. APT	Warszawa	Outsourcing pracowników	25.11.1999	51	51	100%
4.	TB INWESTICIJA	Wilno	Zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym	07.02.2011	124 550	124 550	100%
5.	VILNIAUS PERGALĖ AB	Wilno	Produkcja wyrobów cukierniczych	07.02.2011	-	-	100%
6.	LATAKO PROJEKTAS UAB	Wilno	Zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi	07.02.2011	-	-	100%
7.	STIRNU PROJEKTAS	Wilno	Zarządzanie nieruchomościami	07.02.2011	-	-	100%
8.	PERGALE TS	Wilno	Naprawa i utrzymanie ruchu	07.02.2011	-	-	78,34 %
9.	LIDER ARTUR sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja ciastek	08.07.2011	20 029	20 029	100%
10.	NP. Properties Poland sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie i wynajem nieruchomości	08.07.2011	4 812	4 812	100%
Razem					149 542	149 542	

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 13 stycznia 2012 roku, w dniu 16 stycznia 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek NP PROPERTIES POLAND sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 217665 (spółka w 100% zależna od Spółki) – jako spółki przejmującej („**Spółka Przejmująca**”) ze spółką LIDER ARTUR z siedzibą w Warszawie nr KRS: 94079 (spółka w 100% zależna od Spółki) – jako spółki przejmowanej („**Spółka Przejmowana**”).

Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej, którego wartość została ustalona na kwotę 19.264.731,27 zł na Spółkę Przejmującą, za udziały Spółki Przejmującej wydawane wspólnikom Spółki Przejmowanej (art. 492§1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). W wyniku połączenia nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) poprzez wydanie 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy. ZPC Mieszko S.A. w zamian za 3.901 udziałów Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy, otrzymał 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi obecnie 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 501 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wartość ewidencyjna aktywów (majątek Spółki Przejmowanej) w księgach rachunkowych ZPC Mieszko S.A. wynosi 19.264.731, 27 zł.

ZPC Mieszko S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, wynoszącym 1.950.500 zł, tj. posiadał 3.901 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, 3.901 głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Po połączeniu spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną ZPC Mieszko S.A. posiada w Spółce Przejmującej 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki wynoszącym 250.500 zł, tj. posiada 501 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, 501 głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010

Lp.	a	b	c	d	e	f	g
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli/ współkontroli/ uzyskania znacznego wpływu	wartość akcji /udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji /udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego / udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
1.	Mieszko Services sp. z o.o.	Warszawa	Usługi	24.08.2005	50	50	100%
2.	Mieszko Distribution sp. z o.o.	Warszawa	Usługi sprzedażowe	30.08.2005	50	50	100%
3.	Mieszko Bis sp. z o.o. APT	Warszawa	Outsourcing pracowników	25.11.1999	51	51	100%
Razem					151	151	

22.2.Dane pozostałych spółek

Na dzień 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010

L.p.	A	B	c	D	e	f	g	h.
	Nazwa (firma) jednostki, ze wsk. Formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa akcji / udziałów	Kapitał własny jednostki, w tym:	- Kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	ZURS	Katowice	Z. Usługowy	3	-	-	1,78%	1,78%
2	WISTOM	Tomaszów Maz.	P. produkcyjne	1	-	-	0,001%	0,001%

Zarząd Spółki ZPC Mieszko S.A. zamierza utrzymać udziały w Spółkach w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

23.Świadczenia pracownicze

23.1.Programy akcji pracowniczych

Na dzień opublikowania sprawozdania nie jest prowadzony program akcji pracowniczych w Spółce.

23.2.Świadczenia emerytalne

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w notce 23.4.

23.3. Nagrody jubileuszowe

Zgodnie ze stosownymi zapisami Regulaminu Wynagradzania, podstawę naliczania nagrody jubileuszowej stanowi minimalne wynagrodzenie za pracę ogłaszane przez Prezesa Rady Ministrów. Wysokość nagrody jubileuszowej zależy od stosownego stażu pracy pracownika i wynosi:

- za 15 lat pracy - 150% podstawy naliczania,
- za 20 lat pracy - 200% podstawy naliczania,
- za 25 lat pracy - 300% podstawy naliczania,
- za 30 lat pracy - 400% podstawy naliczania,
- za 35 lat pracy - 500% podstawy naliczania,
- za 40 i więcej lat pracy - 600% podstawy naliczania.

Rezerwa tworzona jest w oparciu o wycenę dokonaną przez profesjonalną firmę aktuarialną. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w notce 23.4.

23.4. Zmiana stanu rezerwy na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe

Rok zakończony 31 grudnia 2011

	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwy na odprawy rentowe	Rezerwy ogółem
Stan na początek okresu	1 049	255	20	1 324
Koszty obsługi (odpis na rezerwę)	190	73	4	267
Koszty kapitału (odsetki)	57	14	1	72
(Zysk)/strata aktuarialna za okres	53	-35	-3	15
Świadczenia wypłacone w okresie bieżącym	-105	-9	-	-114
Stan na koniec okresu	1 244	298	22	1 564
W tym krótkoterminowe	123	21	4	148

Rok zakończony 31 grudnia 2010

	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwy na odprawy rentowe	Rezerwy ogółem
Stan na początek okresu	946	191	16	1 153
Koszty obsługi (odpis na rezerwę)	180	46	4	230
Koszty kapitału (odsetki)	50	11	1	62
(Zysk)/strata aktuarialna za okres	(4)	9	13	18
Świadczenia wypłacone w okresie bieżącym	(123)	(2)	(14)	(139)
Stan na koniec okresu	1 049	255	20	1 324
W tym krótkoterminowe	103	22	3	128

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stopa dyskontowa (%)	5,5%	6,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	10%	10%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,5%	0,5%

24. Zapasy

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
a) materiały według ceny nabycia	12 690	11 419
b) półprodukty i produkty w toku według kosztu wytworzenia	4 638	4 537
c) produkty gotowe według kosztu wytworzenia	6 437	6 154
d) towary według ceny nabycia	2 386	1 496
e) zaliczki na poczet dostaw	226	-
Zapasy, razem	26 377	23 606

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka nie stworzyła odpisu aktualizującego wartość zapasów (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka stworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 100 tys. zł)

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka nie wykorzystwała odpisu aktualizującego wartość zapasów oraz rozwiązywała odpis aktualizujący zapasy w wysokości 160 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka nie wykorzystwała odpisu aktualizującego wartość zapasów oraz nie rozwiązywała odpisu aktualizującego zapasy)

Zapasy do kwoty 14 mln zł stanowią zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Spółkę w ING Banku Śląskim.

Na dzień 31 grudnia 2011 ani na dzień 31 grudnia 2010 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
a) od jednostek powiązanych	3 647	-
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	3 647	-
- inne	-	-
b) od pozostałych jednostek	99 618	81 354
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	97 849	77 020
- do 12 miesięcy	97 849	77 020
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 126	3 902
- inne	643	432
Należności krótkoterminowe netto razem	103 265	81 354
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 504	9 280
Należności krótkoterminowe brutto, razem	112 769	90 634

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 42.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 65-dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności w kwocie 9 504 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 9 280 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

25.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	stan na 31.12.10 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.09 koniec roku poprzedniego 2010
Stan na początek okresu	9 280	9 109
a) zwiększenia (z tytułu)	225	172
- utworzenia odpisu	225	172
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	1
- umorzenie należności	-	-
- spłata należności	1	1
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 504	9 280

25.2. Należności z tytułu dostaw i usług i inne przeterminowane i pozostałe

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych oraz pozostałych należności za wyjątkiem należności od jednostek budżetowych które na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
a) należności z tytułu dostaw i usług w terminie	81 173	63 471
b) należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	20 323	13 981
- do 1 miesiąca	13 597	11 258
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 003	2 543
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	672	180
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	324	-
- powyżej 1 roku	727	-
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	101 496	77 452

25.3. Należności struktura walutowa

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
a) w walucie polskiej	86 396	69 492
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	16 869	11 862
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 940	1 608
tys. zł	6 269	4 765
b4. Jednostka/waluta tys./EURO	2 400	1 712
tys. zł	10 600	6 778
b4. pozostałe waluty w tys. zł		319
Należności krótkoterminowe, razem	103 265	81 354

26. Rozliczenia międzyokresowe

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	613	1 426
- prowizja z tytułu udzielonego kredytu	-	203
- prenumerata	-	3
- ubezpieczenia majątkowe	121	110
- koszty przygotowania produktów	-	-
- koszty usług informatycznych	25	79
- koszty okresu następnego	467	59
- koszty emisji obligacji zamiennych	-	972
- inne	-	-

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 6 892 tysięcy PLN (31 grudnia 2010 roku: 5 361 tysięcy PLN), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione. Kwota ta stanowi różnicę między wartością przyznaną limitów kredytowych, a wartością wykorzystanych środków kredytowych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej składało się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	876	2 738
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	876	2 738
- inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	876	2 738

27.1. Struktura walutowa środków pieniężnych

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
W walucie polskiej	108	109
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	768	2 629
b1. jednostka/waluta tys./USD	67	330
Tys. zł	229	978
b2. jednostka/waluta tys./EUR	122	386
Tys. zł	539	1 530
b3. jednostka/waluta tys./GBP	-	26
Tys. zł	-	121
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Razem	876	2 738

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ AKCYJNY					Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł.			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo wania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej w złotych	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Na okaziciela	brak	Brak	3 557 000	3 557 000	aport rzeczowy	04.11.1996	04.11.1996
B	Na okaziciela	brak	Brak	643 000	643 000	gotówka	16.12.1996	01.01.1997
C	Na okaziciela	brak	Brak	1 500 000	1 500 000	gotówka	13.05.1997	01.01.1997
D	Na okaziciela	brak	Brak	1 111 000	1 111 000	gotówka	19.06.2002	01.01.2002
E	Na okaziciela	brak	Brak	34 055 000	34 055 000	gotówka	05.08.2004	01.01.2004
Liczba akcji razem				40 866 000				
Kapitał akcyjny razem					40 866 000			

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na NWZA Spółki, stan na dzień 12 marca 2012.

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited Z siedzibą w Limassol Nikozja	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł

Żadne z akcji Spółki nie są uprzywilejowane.

28.2. Kapitał zapasowy

Na dzień 31 grudnia 2011 kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 27 718 tys. PLN. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 34 130 tys. PLN.

28.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
- przekazanie osiągniętych wyników zgodnie z decyzją Zwyczaj. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	5 173	5 173
- instrument kapitałowy	6 436	-
Razem	11 609	5 173

28.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału

zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
- przeszacowanie wartości zgodnie z MSSF 1	11 110	11 110
- niepodzielony wynik finansowy	7 082	11 213
Razem	18 192	22 323

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieją inne niż opisane powyżej ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

29.Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Informacja o zobowiązaniach z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys.	waluta	tys. zł	Waluta				
Bank PEKAO S.A	Warszawa	29.500	PLN	24 082	PLN	WIBOR 1M +marża banku%	30.04.2012	1) hipoteki zwykłe i kaucyjne wraz z cesją praw z polisy; 2) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy, 3) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; 4) pełnomocnictwo do rachunku 5) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	Na dzień 31.12.2011 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 24 082 tys. PLN (całość krótkoterminowa)
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	40.000	PLN	38 379	PLN	WIBOR 1M +marża banku%	30.07.2013	1)weksel in blanco wraz z deklaracją; 2) hipoteki kaucyjne wraz z cesją praw z polisy; 3) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy; 4) przewłaszczenie środków trwałych 5) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy;	Na dzień 31.12.2011 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 38 379 tys. PLN (całość długoterminowa)
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	17 523	PLN	17 350	PLN	WIBOR 3 M +marża banku%	31.12.2016	1)hipoteka umowna łączna na nieruchomościach ZPC Mieszko S.A. 2)zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A.;3)przelew na zabezpieczenie wierzytelności ZPC Mieszko S.A. z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez Emitenta dotyczących nieruchomości stanowiących własność Spółki, o których mowa w podpunkcie a) powyżej oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego;4)zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w NPPP oraz LIDER ARTUR, 5)zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w NPPP oraz LIDER ARTUR 6)pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta;7)oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta	Na dzień 31.12.2011 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 17 350 tys. PLN (15 771 tys. PLN – zobowiązanie długoterminowe; 1 579 tys. PLN - zobowiązanie krótkoterminowe)
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	2 500	PLN	2 500	PLN	WIBOR 1 M +marża banku%	30.03.2012	1) weksel własny In blanco;2) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym 3)oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	Na dzień 31.12.2011 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 2 500 tys. PLN (całość krótkoterminowa)

Informacja o zobowiązaniach z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2010

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys.	waluta	tys. zł	Waluta				
Bank PEKAO S.A.	Kraków	26.000	PLN	24.568	PLN	WIBOR 1M +marża banku%	30.04.2012	1) hipoteki zwykłe i kaucyjne wraz z cesją praw z polisy; 2) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy; 3) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;	Na dzień 31.12.2010 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 24.568 tys. PLN (całość długoterminowa)
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30.000	PLN	26.071	PLN	WIBOR 1M + marża banku%	30.07.2013	1) weksel in blanco wraz z deklaracją; 2) hipoteki kaucyjne wraz z cesją praw z polisy; 3) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy; 4) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy;	Na dzień 31.12.2010 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 26.071 tys. PLN (całość długoterminowa)

30. Leasing

30.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Spółka jest stroną umowy leasingu operacyjnego samochodów osobowych. W wyniku podpisanej umowy Spółka występująca jako leasingobiorca przyjmuje na okres 36 miesięcy w leasing operacyjny samochody osobowe. Ogólna wartość przedmiotu leasingu na dzień 31 grudnia 2011 wynosiła 1.528 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 wynosiła 1.219 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
W okresie 1 roku	778	191
W okresie od 1 do 5 lat	1 166	-
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	1 944	191

30.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 roku Spółka nie była stroną umowy leasingu finansowego .

31. Rezerwy

31.1. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Spółka tworzy rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w notcie 23.4.

31.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów / rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w notcie 9.22.2.

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

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe*	65 056	55 139
-wobec jednostek powiązanych	7 132	3 372
-wobec pozostałych jednostek	57 924	51 767
Zobowiązania z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych	1 176	1 073
-zobowiązania z tytułu podatku VAT	-	-
-podatek dochodowy od osób fizycznych	148	159
-ubezpieczenia społeczne	991	872
-podatek od nieruchomości	-	-
-pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	37	42
Zobowiązania wekslowe	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	948	850
Pozostałe zobowiązania	148	151
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	67 328	57 213

*Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują umowę wykupu wierzytelności zawartą w dniu 06 grudnia 2011 roku z ING Bankiem Śląskim S.A. Limit finansowania z tytułu niniejszej umowy wynosi 8 000 tys. PLN, okres obowiązywania limitu do 31 maja 2012 roku. Zobowiązanie z tytułu powyższej umowy na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 4 036 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010: 3 687 tys. PLN).

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 42 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 70-dniowych.

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

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

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

32.1.Struktura walutowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałych zobowiązań

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
W walucie polskiej	54 088	42 590
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 238	14 623
-jednostka/waluta tys./USD	772	856
tys. zł	2 638	2 450
-jednostka/waluta tys./EURO	2 399	3 050
tys. zł	10 600	12 077
- pozostałe waluty w tys. zł	-	96
Razem	67 326	57 213

33. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

33.1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Rozliczenia międzyokresowe kosztów:	-	-
Przychody przyszłych okresów:	1 425	1 292
- refundacja wydatków na zakup środków trwałych	1 425	1 292
Razem	1 425	1 292

Refundacja wydatków na zakup środków trwałych rozliczana jest zgodnie z MSR 20.

33.2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	2 955	3 617
- rezerwa na zaległe urlopy	345	402
- rezerwa na premię zarządu i załogi	2 289	2 894
- rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	276	126
- rezerwa na zwroty wyrobów	45	195
Przychody przyszłych okresów	89	70
- refundacja wydatków na zakup środków trwałych	89	70
Inne	-	-
Razem	3 044	3 687

Refundacja wydatków na zakup środków trwałych rozliczana jest zgodnie z MSR 20.

34. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy ZPC MIESZKO S.A. planuje ponieść nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa w kwocie 16 647 tysięcy złotych. Kwoty te będą przeznaczone głównie na zakup i modernizację maszyn produkcyjnych oraz posiadanych budynków i budowli.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku ZPC Mieszko podpisała umowy dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 425 tys. PLN.

35. Zobowiązania warunkowe

Jednostka dominująca udzieliła Spółkom zależnym poręczenia wykonania zobowiązań z tytułu umowy leasingu floty samochodowej. Kwota poręczenia wynosi 1400 tys. PLN. Z tytułu udzielenia poręczenia Spółka otrzymała w roku zakończonym 31 grudnia 2011 wynagrodzenie w kwocie 34 tys. PLN

W dniu 4 lipca 2011 roku ZPC Mieszko S.A. zawarł umowę o przystąpieniu do długu, polegającego na zobowiązaniu NPPP wobec Banku, z tytułu udzielenia kredytu. Kwota kredytu na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 19.467 tys. PLN. Na podstawie umowy o przystąpieniu do długu ZPC Mieszko S.A. bezwarunkowo i nieodwołalnie przyjął, jako współdłużnik solidarny odpowiedzialność za wykonanie wszelkich obecnych i przyszłych zobowiązań NPPP, wynikających z Umowy Kredytu w odniesieniu do kwoty kredytu, w szczególności zobowiązanie do spłaty na rzecz Banku kwoty kredytu wraz z odsetkami, opłatami, prowizjami,

kosztami oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi Bankowi, na co Bank wyraził zgodę. Kredyt udzielony NPPP będzie spłacany w 20 kwartalnych ratach począwszy od dnia 31 marca 2012 roku.

Na mocy niniejszej umowy Spółka NPPP przystąpiła do długu ZPC Mieszko S.A. (17.350 tys. PLN).

36. Pozostałe zobowiązania finansowe krótko i długoterminowe

W dniu 7 marca 2011 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. powziął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii A zamiennych na akcje Spółki serii F, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2010 roku. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123 417 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123 417 000 zł.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka zaprezentowała na moment początkowego ujęcia powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114 118 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.966 tysięcy złotych.

Wartość bilansowa instrumentu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 6 436 tys. PLN (kwota 7 996 tys. PLN pomniejszona o podatek odroczonego z tego tytułu w kwocie 1 530 tys. PLN).

Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji jest zaprezentowane jako pozostałe finansowe zobowiązanie długoterminowe w kwocie 114 118 tys. PLN (wartość nominalna zobowiązania) oraz pozostałe finansowe zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 3 920 tys. PLN (naliczone niezapłacone na dzień bilansowy odsetki).

Na mocy umowy leasingu zwrotnego zawartej w dniu 30 września 2002 roku z firmą ING LEASE (Polska) sp. z o.o. Spółka użytkowała budynki i budowle znajdujące się na terenie zakładu Spółki w Warszawie przy ulicy Chrzanowskiego. Jednocześnie Spółka była dzierżawcą gruntu, na którym położone są budynki i budowle z prawem jego wykupu po ustalonej cenie na koniec umowy leasingu. Umowa ta została zawarta na okres 10 lat i wygasła w grudniu 2011 roku (na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zobowiązania z tytułu niniejszej umowy wynosiła 4.820 tys. PLN i była w całości zobowiązaniem krótkoterminowym). Oprocentowanie zobowiązania z tytułu leasingu było równe jednomiesięcznej stawce WIBOR powiększonej o marżę leasingodawcy. Umowa ta ze względu na charakter i treść ekonomiczną została zaklasyfikowana do pozostałych zobowiązań finansowych, zgodnie z wymogami SKI 27, jako umowa finansująca działalność Spółki.

37. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami tych pozycji wykazywanymi w rachunku przepływów pieniężnych w 2011 roku

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Bilansowa zmiana zobowiązań (poza zobowiązaniami z tytułu kredytów i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych)	9 835	2 924
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu poniesionych nakładów inwestycyjnych na 31.12.2011 roku	141	696
Zmiana stanu zobowiązań	9 976	3 620
	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	302	-
Poniesione koszty w związku z emisją obligacji	523	-
Zmiana rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych.	(221)	-

38. Sprawy sądowe.

Przeciwko Spółce nie toczą się postępowania sądowe, które skutkowałyby powstaniem istotnych roszczeń.

39. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

40. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 <i>Jednostki zależne</i>						
Mieszko Distribution sp z o.o.	324	12 711	-	-	2 150	-
Mieszko Services sp. z o.o.	525	8 160	-	-	1 080	-
Mieszko-Bis sp. z o.o.	7	6 526	-	-	1 009	-
TB INVESTICJA	-	-	-	-	-	-
VILNIAUS PERGALÉ AB	13 207	3 132	3 512	-	1 477	-
LATAKO PROJEKTAS UAB	-	-	-	-	-	-
STIRNU PROJEKTAS	-	-	-	-	-	-
PERGALE TS	-	-	-	-	-	-
LIDER ARTUR sp. z o.o.	191	5 801	135	-	1 416	-
NP. Properties Poland sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 <i>Jednostki zależne</i>						
Mieszko Distribution sp. z o.o.	326	12 012	-	-	1 601	-
Mieszko Services sp. z o.o.	527	7 482	-	-	1 026	-
Mieszko-Bis sp. z o.o.	7	4 490	-	-	745	-

40.1. Jednostka dominująca Spółki

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 r. podmiot dominujący Spółki nabył 112.198 obligacji zamiennych Spółki każda o wartości nominalnej 1000 zł, o których mowa w nocie 38 sprawozdania. W wyniku zawartych transakcji podmiot ten na dzień 31 grudnia 2011 posiada 109.730 obligacji zamiennych. Zobowiązanie wobec podmiotu powiązanego z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 104.947 tys. zł w tym 3.485 tys. zł krótkoterminowe. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami dominującymi.

40.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 r. oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami posiadającymi znaczny wpływ na Spółkę.

40.3. Jednostka stowarzyszona

Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

40.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

40.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach z podmiotami niepowiązanymi. Ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z umową.

40.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczki członkowi Zarządu.

40.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie miały miejsca transakcje z udziałem członków Zarządu.

41. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

41.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1 899	1 819
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	359
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy*	-	1 038
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	130	219
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	2 029	3 435

*- wynagrodzenie wypłacone w związku z rozwiązaniem umowy o pracę z Prezesem Zarządu Spółki

41.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 180	1 703
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	26
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	1 180	1 729

41.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

Na dzień 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 roku w Spółce nie jest prowadzony program akcji pracowniczych.

42. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należne za obowiązkowe badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wynosiło 170 tys. zł i za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku wynosiło 120 tys. PLN.

43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy finansowania działalności oraz umowa finansowania wierzytelności, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 8.12.

43.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez długoterminowe kredyty bankowe, umowę finansowania działalności gospodarczej oraz umowę finansowania wierzytelności.

Wszystkie powyższe formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR.

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Spółka korzysta ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym opartym na stawkach WIBOR.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(595 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	595 tys. PLN
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(518) tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	518 tys. PLN

43.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 22 % zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta

funkcjonalna jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 78 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie funkcjonalnej.

Ryzyko walutowe nie dotyczy udzielonych Spółce kredytów oraz zawartych umów leasingowych i zobowiązań z tytułu obligacji zamiennych na akcje, które w 100% są udostępnione w PLN.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada w największym stopniu wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego – tzw. naturalnego hedgingu walutowego. W celu minimalizacji ryzyka spółka dąży do zachowania naturalnej równowagi pomiędzy należnościami i zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych tak aby zminimalizować ekspozycję na ryzyko walutowe.

W stosunku do ekspozycji netto ryzyka walutowego Spółka dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych typu forward.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianami wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2011 – USD	+ 10%	422 tys. PLN
	-10%	(422 tys PLN)
31 grudnia 2010 – USD	+ 10%	320 tys PLN
	- 10%	(320 tys. PLN)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2011 – EUR	+ 10%	(555 tys. PLN)
	- 10%	555 tys. PLN
31 grudnia 2010 - EUR	+ 10%	(377 tys. PLN)
	- 10%	377 tys. PLN)

Spółka nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

43.3.Ryzyko cen towarów

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie surowców strategicznych dla działalności Spółki. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa sytuacja na światowych rynkach cen surowców – ziarna kakaowego, tłuszczu, mleka, cukru, zbóż powodowana: wahaniami kursów walut, wejściem na rynek surowców funduszy inwestycyjnych celem prowadzenia spekulacji, koncentracją producentów zmierzającą do prowadzenia wspólnej kontroli cen i zwiększającą się produkcją biopaliw. Strategia zarządzania ryzykiem cen towarów zakłada dążenie do zawierania kontraktów z dostawcami surowców i zawieranie umów zakupowych w cenach stałych. Spółka nie zawiera wieloletnich umów z dostawcami. Zakres umów i dostawcy są ustalani indywidualnie w zależności od potrzeb Spółki.

43.4.Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące i Spółki dołoży wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości, niemniej jednak głębsze pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, stanowiących rynki zbytu Spółki oraz obserwowane ograniczanie ryzyka przez zakłady ubezpieczeniowe, objawiające się zmniejszaniem udzielanych limitów ubezpieczeniowych dla poszczególnych kontrahentów może spowodować, iż ryzyko nieściągalnych należności może w następnym okresie wzrosnąć.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

43.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, zobowiązania wekslowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności w tys. PLN.

31 grudnia 2011 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	891	31 363	57 767	-	90 021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 618	48 965	1 779	-	-	67 362
Pozostałe zobowiązania finansowe – umowa finansowania działalności	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	4 936	130 804	-	135 740
	16 618	49 856	38 078	183 113	5 458	293 123

31 grudnia 2010 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	627	1 882	53 026	-	55 535
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 066	47 977	96	-	-	54 139
Pozostałe zobowiązania finansowe – umowa finansowania działalności	-	564	4 516	-	-	5 080
	6 066	49 168	6 494	53 026	-	114 754

43.6. Ryzyko związane z transakcjami forward

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 Spółka nie posiada i nie jest stroną transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

44. Instrumenty finansowe

44.1. Wartość godziwa

W przypadku o instrumentów o krótkim terminie wymagalności wartość godziwa jest zbliżona do wartości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	101 496	77 020	101 496	77 020
Pozostałe należności	PiN	643	432	643	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	876	2 738	876	2 738
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	82 311	50 639	82 311	50 639
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	54 150	50 639	54 150	50 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	65 056	55 139	65 056	55 139
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	948	850	948	850
Inne zobowiązania	PZFwgZK	148	150	148	150
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	WwWGpWF	118 038	-	118 038	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (inna umowa finansowania działalności)	PZFwgZK	-	4 820	-	4 820

Użyte skróty:

UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	– Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	– Pożyczki udzielone i należności,
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

44.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody / (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (u tworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>								
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	87	186	(224)	-	-	-	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	-	423	-	-	-	-	423
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki,:	PZFwgZK	(3 692)	-	-	-	-	-	(3 692)
Zobowiązania z tytułu umowy wykupu wierzytelności		(97)	-	-	-	-	-	(97)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	(17)	-	-	-	-	(71)
Zobowiązania z tytułu leasingu		(43)	-	-	-	-	-	(43)
Inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	(280)	-	-	-	-	-	(280)
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	PZFwgZK	(6 389)						(6 389)
RAZEM		(10 414)	592	(224)	-	-	-	(10 046)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody / (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (u tworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>								
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	112	(103)	(171)	-	-	-	(162)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	-	12	-	-	-	-	12
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki,:	PZFwgZK	(2 402)	-	-	-	-	-	(2 402)
Zobowiązania z tytułu umowy wykupu wierzytelności		-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(296)	301	-	-	-	-	5
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	-	-	-	-	-	-
Inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	(391)	-	-	-	-	-	(391)
RAZEM		(2 977)	198	(171)	-	-	-	(2 950)

44.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2011

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	876	-	-	-	-	-	876
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy na kwotę 29 500 tysięcy PLN	24 082	-	-	-	-	-	24 082
Kredyt bankowy na kwotę 40 000 tysięcy PLN	-	38 379	-	-	-	-	38 379
Kredyt bankowy na kwotę 17 523 tysięcy PLN	1 752	1752	4 381	4381	5 257	-	17 523
Kredyt bankowy na kwotę 2 500 tysięcy PLN	2 500	-	-	-	-	-	2 500
Pozostałe zobowiązania finansowe- wyemitowane obligacje zamienne	-	-	114 118	-	-	-	114 118
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczony kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych	-	-	-	-	-	-	-

31 grudnia 2010

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	2 806	-	-	-	-	-	2.806
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy na kwotę 26 000 tysięcy PLN	-	24 568	-	-	-	-	24 568
Kredyt bankowy na kwotę 30 000 tysięcy PLN	-	-	26. 071	-	-	-	26 071
Pozostałe zobowiązania finansowe- umowa finansowania działalności	4 820	-	-	-	-	-	4.820
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczony kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych	-	-	-	-	-	-	-

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

45. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 12 miesięcy

zakończonym 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Spółki pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	stan na 31.12.11 koniec roku 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	82 311	50 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	67 328	57 213
Obligacje zamienne na akcje	118 038	-
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(876)	(2 738)
Zadłużenie netto	266 795	105 114
 Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	132 515	118 078
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	132 515	118 078
Kapitał i zadłużenie netto	399 310	223 192
Wskaźnik dźwigni	33%	53%

46.Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń –grudzień kształtowało się następująco:

	2011	2010
Zarząd	3	3
Administracja	33	29
Pion produkcji	385	383
Pozostali	105	101
Razem	526	516

47.Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 13 stycznia 2012 roku, w dniu 16 stycznia 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek NP PROPERTIES POLAND sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 217665 (spółka w 100% zależna od Spółki) – jako spółki przejmującej („**Spółka Przejmująca**”) ze spółką LIDER ARTUR z siedzibą w Warszawie nr KRS: 94079 (spółka w 100% zależna od Spółki) – jako spółki przejmowanej („**Spółka Przejmowana**”).

Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej, którego wartość została ustalona na kwotę 19.264.731,27 zł na Spółkę Przejmującą, za udziały Spółki Przejmującej wydawane wspólnikom Spółki Przejmowanej (art. 492§1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). W wyniku połączenia nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) poprzez wydanie 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy. ZPC Mieszko S.A. w zamian za 3.901 udziałów Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy, otrzymał 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi obecnie 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 501 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wartość ewidencyjna aktywów (majątek Spółki Przejmowanej) w księgach rachunkowych ZPC Mieszko S.A. wynosi 19.264.731, 27 zł.

ZPC Mieszko S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, wynoszącym 1.950.500 zł , tj. posiadał 3.901 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, 3.901 głosów na zgromadzeniu

wspólników tej spółki. Po połączeniu spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną ZPC Mieszko S.A. posiada w Spółce Przejmującej 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki wynoszącym 250.500 zł, tj. posiada 501 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, 501 głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Spółka BISANTIO INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Limassol, Cypr nabyła od spółki Kenya 2010 Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, a spółka Kenya zbyła BISANTIO 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do wykonywania 26 930 694 głosów odpowiadających 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zarówno nabywca – BISANTIO, jak i zbywca Kenya należą do tej samej Grupy Kapitałowej:

Kenya jest podmiotem zależnym od UAB „NG Investicija” z siedzibą w Wilnie, Litwa („NG Investicija”), która posiada 18 000 akcji, reprezentujących 100 % w kapitale zakładowym Kenya. NG Investicija jest w 100 % podmiotem zależnym od spółki BASANTO INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Limassolu, Cypr („BASANTO”).

BISANTIO jest podmiotem zależnym od BASANTO, który posiada 39 851 akcji, reprezentujących 100 % w kapitale zakładowym BISANTIO.

BASANTO jest w 100 % podmiotem zależnym od spółki UAB „EVA GRUPE” z siedzibą w Wilnie, Litwa, który posiada 1 000 akcji, reprezentujących 100 % w kapitale zakładowym BASANTO.

Transakcja nabycia/zbycia w/w akcji została zawarta dnia 15.02.2012r. pomiędzy Kenya a BISANTIO w drodze przyjęcia przez Kenya w dniu 15.02.2012r. oferty BISANTIO nabycia nowych akcji BISANTIO i opłacenia przez Kenya nowych akcji BISANTIO wkładem niepieniężnym – 26 930 694 akcjami Spółki w drodze zleconego przez Kenya w dniu 16 lutego 2012r. przeniesienia 26 930 694 akcji Spółki z rachunku papierów wartościowych Kenya na rachunek papierów wartościowych BISANTIO.

Przed zbyciem akcji spółka Kenya posiadała 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 26 930 694 głosów odpowiadających 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem akcji Spółki, BISANTIO nie posiadała akcji Spółki.

Wskutek nabycia akcji Spółki, BISANTIO posiada bezpośrednio 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 26 930 694 głosów odpowiadających 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W okresie 12 miesięcy od daty złożenia niniejszego zawiadomienia, BISANTIO nie zamierza zwiększyć udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Warszawa 12 marca 2012 roku