

GRUPA KAPITAŁOWA ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO
„MIESZKO” S.A.

**BADANE SKONSOLIDOWANE 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 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Dane jednostki dominującej:	11
1.2. Skład Grupy	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	14
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. Moment objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi	14
4.1.3. Uznanie znaków towarowych za aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania.	14
4.1.4. Estymowany okres użytkowania relacji z klientami	14
4.1.5. Klasyfikacja zmian w umowach kredytowych Spółki	15
4.2. Niepewność szacunków	15
4.2.1. Utrata wartości aktywów	15
4.2.2. Utrata wartości firmy	15
4.2.3. Utrata wartości znaków towarowych	15
4.2.4. Wycena nieruchomości inwestycyjnych	15
4.2.5. Wycena rezerw	16
4.2.6. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	16
4.2.7. Stawki amortyzacyjne	16
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
5.1. Oświadczenie o zgodności	16
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
8. Istotne zasady rachunkowości	18
8.1. Zasady konsolidacji	18
8.2. Nabycie jednostek pod wspólną kontrolą	19
8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
8.4. Rzeczowe aktywa trwałe	20
8.5. Nieruchomości inwestycyjne	20
8.6. Wartości niematerialne	21
8.6.1. Wartość firmy	23
8.7. Leasing	23
8.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	23
8.9. Koszty finansowania zewnętrznego	24
8.10. Aktywa finansowe	24
8.11. Utrata wartości aktywów finansowych	25
8.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	25

8.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	26
8.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26
8.12. Wbudowane instrumenty pochodne	26
8.13. Pochodne instrumenty finansowe	27
8.14. Zapasy	27
8.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
8.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27
8.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
8.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
8.19. Rezerwy	28
8.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	29
8.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	29
8.22. Przychody	29
8.22.1. Sprzedaż towarów i produktów	29
8.22.2. Świadczenie usług	29
8.22.3. Odsetki	30
8.22.4. Dywidendy	30
8.22.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	30
8.22.6. Dotacje rządowe	30
8.23. Podatki	30
8.23.1. Podatek bieżący	30
8.23.2. Podatek odroczone	30
8.23.3. Podatek od towarów i usług	31
8.24. Zysk netto na akcję	31
9. Informacje dotyczące segmentów działalności – dane skonsolidowane	32
9.1. Segmenty operacyjne	32
10. Przychody i koszty	36
10.1. Pozostałe przychody operacyjne	36
10.2. Pozostałe koszty operacyjne	37
10.3. Przychody finansowe	37
10.4. Koszty finansowe	37
10.5. Koszty według rodzajów	38
10.6. Koszty amortyzacji i odpisy ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	38
10.7. Koszty świadczeń pracowniczych	38
11. Podatek dochodowy	39
11.1. Obciążenie podatkowe	39
11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	40
11.3. Odroczone podatek dochodowy	41
12. Składniki innych całkowitych dochodów	42
13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	42
14. Majątek socjalny i rehabilitacyjny i zobowiązania z ZFŚS i ZFRON	42
15. Zysk przypadający na jedną akcję	43
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	43
17. Rzeczowe aktywa trwałe	44
17.1. Rzeczowe aktywa trwałe według grup rodzajowych	44
17.2. Rzeczowe aktywa trwałe zmiana wartości według grup rodzajowych	45
17.3. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych	47
18. Wartości niematerialne	47

18.1.	Wartości niematerialne według grup rodzajowych	47
18.2.	Struktura własnościowa wartości niematerialnych	47
18.3.	Wartości niematerialne zmiana wartości wg grup rodzajowych.....	48
19.	Nieruchomości inwestycyjne.....	51
20.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	51
21.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	52
22.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	56
23.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	56
23.1.	Dane pozostałych spółek	56
24.	Świadczenia pracownicze	56
24.1.	Programy akcji pracowniczych	56
24.2.	Świadczenia emerytalne	56
24.3.	Nagrody jubileuszowe.....	57
24.4.	Zmiana stanu rezerwy na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	57
25.	Zapasy	58
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	58
26.1.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	59
26.2.	Należności z tytułu dostaw i usług i inne przeterminowane i pozostałe	59
26.3.	Należności struktura walutowa.....	60
27.	Rozliczenia międzyokresowe	60
28.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	61
28.1.	Struktura walutowa środków pieniężnych	61
29.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe.....	62
29.1.	Kapitał podstawowy.....	62
29.2.	Kapitał zapasowy.....	62
29.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	62
29.4.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	62
30.	Udziały niekontrolujące	63
31.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	64
32.	Leasing	67
32.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego.....	67
32.2.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	67
33.	Rezerwy	67
33.1.	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	67
33.2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68
34.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	68
34.1.	Struktura walutowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałych zobowiązań	69
35.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	69
35.1.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	69
35.2.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.....	70
36.	Zobowiązania inwestycyjne	70
37.	Zobowiązania warunkowe	70
38.	Pozostałe zobowiązania finansowe krótko i długoterminowe – emisja obligacji zamiennych na akcje.....	70
39.	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	72
40.	Sprawy sądowe.....	72
41.	Rozliczenia podatkowe.....	73
42.	Informacje o podmiotach powiązanych	73

42.1.	Jednostka dominująca całej Grupy	73
42.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	73
42.3.	Inny podmiot powiązany	73
42.4.	Jednostka stowarzyszona	73
42.5.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem	74
42.6.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	74
42.7.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	74
42.8.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	74
43.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	75
43.1.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	75
43.2.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej ..	75
43.3.	Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych	75
44.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	76
45.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	76
45.1.	Ryzyko stopy procentowej	76
45.2.	Ryzyko walutowe	77
45.3.	Ryzyko cen towarów	78
45.4.	Ryzyko kredytowe	78
45.5.	Ryzyko związane z płynnością	79
45.6.	Ryzyko związane z transakcjami forward	79
46.	Instrumenty finansowe	80
46.1.	Wartość godziwa	80
46.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	81
46.3.	Ryzyko stopy procentowej	83
47.	Zarządzanie kapitałem	84
48.	Struktura zatrudnienia	84
49.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	84

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
	roku.	roku.	roku.	roku.
	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	457 749	263 178	111 131	65 723
II. Wynik na działalności operacyjnej	43 989	18 029	10 680	4 502
III. Zysk (strata) brutto	34 094	15 261	8 277	3 811
IV. Zysk (strata) netto	30 514	12 241	7 408	3 057
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 621	15 851	5 491	3 959
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 681)	(7 172)	(8 662)	(1 791)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 160	(8 071)	3 681	(2 016)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 100	608	510	152
X. Aktywa razem	552 887	241 473	125 200	60 973
X. Zobowiązania długoterminowe	250 704	57 299	56 771	14 468
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	128 819	65 673	29 171	16 583
XIII. Kapitał własny	173 364	118 501	39 284	29 922
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 252	10 319
XV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,75	0,30	0,18	0,07
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	4,22	2,90	0,96	0,73
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE 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		454 535	261 657
Przychody ze sprzedaży usług		3 214	1 521
Przychody ze sprzedaży	9.1.	457 749	263 178
Koszt własny sprzedaży	10.5	(318 389)	(163 543)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		139 360	99 635
Pozostałe przychody operacyjne	10.1.	18 581	3 094
Koszty sprzedaży	10.5.	(76 790)	(59 959)
Koszty ogólnego zarządu	10.5.	(36 448)	(24 325)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2.	(714)	(416)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		43 989	18 029
Przychody finansowe	10.3.	2 013	322
Koszty finansowe	10.4.	(11 908)	(3 090)
Zysk/(strata) brutto		34 094	15 261
Podatek dochodowy	11	(3 580)	(3 020)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		30 514	12 241
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej za rok obrotowy		-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		30 514	12 241
Inne całkowite dochody		17 063	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		17 063	
Inne całkowite dochody netto		17 063	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		47 577	12 241
Zysk/(strata) przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		30 471	12 241
Akcjonariuszom niekontrolującym		43	-
Całkowity dochód przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		47 534	12 241
Akcjonariuszom niekontrolującym		43	-
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	0,75/0,50	0,30/0,30
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,75/0,50	0,30/0,30

SKONSOLIDOWANE 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 trwale		352 610	131 867
Rzeczowe aktywa trwale	17	219 637	130 022
Nieruchomości inwestycyjne	19	11 892	1 500
Wartości niematerialne	18	99 708	341
Wartość firmy		20 960	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23	4	4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	409	-
Aktywa obrotowe		200 277	109 606
Zapasy	25	50 711	23 606
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		24	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	141 285	81 428
Należności z tytułu podatku dochodowego		252	340
Rozliczenia międzyokresowe	27	1 354	1 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	6 651	2 806
SUMA AKTYWÓW		552 887	241 473
P A S Y W A			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	29	172 471	118 501
Kapitał podstawowy	29.1	40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29.2	27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy	29.2	34 130	22 010
Pozostałe kapitały rezerwowe	29.3	11 609	5 173
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	29.4	41 085	22 734
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		17 063	-
Udziały niekontrolujące	30	893	-
Kapitał własny ogółem		173 364	118 501
Zobowiązania długoterminowe		250 704	57 299
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	96 555	50 639
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	114 118	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		5 791	-
Rezerwy	24,33	2 256	1 196
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11,33	30 559	4 172
Rozliczenia międzyokresowe	35	1 425	1 292
Zobowiązania krótkoterminowe		128 819	65 673
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	85 135	56 701
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	31	30 051	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	32	1 920	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	3 920	4 820
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 220	2
Rezerwy	24 33	148	128
Rozliczenia międzyokresowe	35	6 427	4 022
Zobowiązania razem		379 525	122 972
SUMA PASYWÓW		552 887	241 473

SKONSOLIDOWANY 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		34 094	15 261
Korekty razem		(11 473)	590
1. Amortyzacja	10	16 224	10 602
2. (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(1 131)	
3. Odsetki	10	11 908	3 090
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(14 946)	(171)
5. Zmiana stanu rezerw	33,39	2 973	171
6. Zmiana stanu zapasów	25, 39	(10 845)	(6 624)
7. Zmiana stanu należności	26, 39	(22 070)	(6 608)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	39	6 766	3 503
9. Podatek dochodowy zapłacony		(1 941)	(2 316)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27,35	2 393	(1 057)
11. Inne korekty		(804)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		22 621	15 851
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		201	1 793
2. Inne wpływy :		2 292	-
3. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	(14 470)	(8 965)
4. Nabycie jednostek zależnych		(23 704)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(35 681)	(7 172)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Otrzymane kredyty i pożyczki		55 999	-
2. Spłaty kredytów i pożyczek	31	(26 099)	(3 160)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i finansowania działalności	32,38	(5 550)	(1 821)
4. Odsetki	10	(9 125)	(3 090)
5. Inne wydatki finansowe		(65)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		15 160	(8 071)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 100	608
Różnice kursowe netto		1 745	-
Środki pieniężne na początek okresu	28	2 806	2 198
Środki pieniężne na koniec okresu	28	6 651	2 806

SKONSOLIDOWANE 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	Różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny przypadający akcjonariuszo m jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011	40 866	27 718	22 010	5 173	-	22 734	118 501	-	118 501
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	30 471	30 471	43	30 514
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	17 063		17 063	-	17 063
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	17 063	30 471	47 534	43	47 577
-nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	850	850
-emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	6 436	-	-	6 436		6 436
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA			12 120	-	-	(12 120)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011	40 866	27 718	34 130	11 609	17 063	41 085	172 471	893	173 364
Na dzień 1 stycznia 2010	40 866	27 718	13 291	5 173	-	19 212	106 260	-	106 260
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	12 241	12 241	-	12 241
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	-	12 241	12 241	-	12 241
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	8 719	-	-	(8 719)	-	-	-
Na dzień 30 grudnia 2010	40 866	27 718	22 010	5 173	-	22 734	118 501	-	118 501

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ZPC MIESZKO („Grupa”) składa się z ZPC MIESZKO S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych.

1.1. Dane jednostki dominującej:

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO jest spółka akcyjna 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.

Według Statutu Grupy Kapitałowej przedmiotem działania Grupy Kapitałowej 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 Strawinskylaan 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 Strawinskylaan 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.Skład Grupy

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

1. Mieszko-Bis sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej (APT) z siedzibą w Warszawie zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.12.2010 zależna w 100% od ZPC Mieszko).

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. (na dzień 31.12.2010 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

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. (na dzień 31.12.2010 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

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 łotewskiego 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 obydwojma 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.PERGAL 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 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 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 skonsolidowane sprawozdanie Grupy obejmuje dane skonsolidowane Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r.

1.4.Czas trwania działalności

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej poza spółką Lider Artur sp z o.o. jest nieoznaczony.

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 ze spółką LIDER ARTUR z siedzibą w Warszawie nr KRS: 94079 (spółka w 100% zależna od Spółki) – jako spółki przejmowanej. W wyniku powyższego połączenia działalność spółki Lider Artur będzie kontynuowana przez firmę NP. PROPERTIES POLAND sp. z o.o. w niezmienionym istotnie zakresie.

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 Jėzepėikas dniu 28 czerwca 2011 roku. Skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie Grupy zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 12 marca 2012

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują jako strony 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. Moment objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi

W sprawozdaniu za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku Grupa rozważyła moment objęcia kontroli nad nabytymi w tym okresie jednostkami. W ocenie Zarządu w transakcji nabycia grupy TBI INVESTICIJA momentem objęcia kontroli był dzień wydania przez litewski Urząd Konkurencji wstępnej zgody dla ZPC Mieszko S.A. na nabycie udziałów grupy TB Investicija. Zgodnie z ocenami prawników po wydaniu wstępnej zgody decyzja ostateczna była formalnością, po wydaniu wstępnej zgody rozpoczęły się nieformalne spotkania zarządów obu podmiotów dotyczące transakcji biznesowych i sprawozdawczości finansowej. W transakcji nabycia spółek NP. Properties Poland Sp. z o.o. oraz Lider Artur Sp. z o.o. był to dzień w którym spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające umowę.

4.1.3. Uznanie znaków towarowych za aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania.

W związku z nabyciem grupy TBI Investicija oraz spółek Lider Artur Sp. z o.o. i NP Properties Poland Grupa rozpoznała nabyte znaki towarowe „Vilniaus Pergale” oraz „Artur” jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania. W ocenie Zarządu na dzień przejęcia oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie można określić okresu w jakim znaki towarowe nabyte w transakcji połączenia będą użytkowane.

4.1.4. Estymowany okres użytkowania relacji z klientami

W wyniku transakcji nabycia grupy TBI Investicija oraz spółek Lider Artur sp. z o.o. i NPP Properties Grupa rozpoznała nabyte relacje z klientami przejmowanych podmiotów „Vilniaus Pergale” oraz Lider Artur Sp. z o.o.

Na podstawie przeprowadzonej przez Zarząd analizy rotacji dotychczasowych klientów przejmowanych podmiotów w okresie pięciu lat przed transakcją połączenia Zarząd uznał, że estymowany okres użytkowania tych aktywów wynosi 13 lat dla Vilniaus Pergale oraz 15 lat dla Lider Artur Sp. z o.o.

4.1.5. 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 Grupa zidentyfikowała istnienie zewnętrznego czynnika który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, jaką jest wyższa wartość bilansowa skonsolidowanych aktywów netto Grupy od wartości ich rynkowej kapitalizacji. W związku z tym Grupa przeprowadziła analizę przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne. W wyniku tej analizy nie stwierdzono, aby przepływy te były niższe od wartości księgowej poszczególnych segmentów. W związku z tym niska kapitalizacja rynkowa zdaniem Grupy została zmitigowana przez powyższą analizę i uznano iż nie jest ona wystarczającą przesłanką dla przeprowadzania testów utraty wartości aktywów. Dlatego też na dzień bilansowy Grupa nie przeprowadzała takich testów.

Zgodnie z MSR 36, Grupa przeprowadziła testy z tytułu utraty wartości dla segmentów operacyjnych zawierających wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4.2.2. Utrata wartości firmy

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których należy wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Założenia przyjęte do powyższych testów zostały omówione w nocie 18.3

4.2.3. Utrata wartości znaków towarowych

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jakimi są znaki towarowe. Wymagało to oszacowania wartości odzyskiwalnej znaku towarowego. Oszacowanie polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez znak i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Założenia przyjęte do przeprowadzonego testu zostały omówione w nocie 18.3.

4.2.4. Wycena nieruchomości inwestycyjnych

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

4.2.5. Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych przez niezależnych aktuariuszów posiadających licencję Ministra Finansów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 25.

4.2.6. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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.

4.2.7. Stawki amortyzacyjne

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

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze roczne skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

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

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i jednostek zależnych mających swoją siedzibę w Polsce jest polski złoty. Walutą funkcjonalną spółek zależnych Grupy mających swoją siedzibę na Litwie jest lit litewski. Walutą sprawozdawczą niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- 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 Grupy.
- 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 Grupy.
- 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 Grupy.
- 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 Grupy.
- 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 Grupy.

Grupa 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 Grupę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem pierwszej fazy MSSF 9.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje roczne sprawozdanie finansowe Zakładów Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 r., poza

spółkami Lider Artur Sp z o.o. oraz NP. Properties Poland Sp. z o.o dla których obejmuje sprawozdanie za okres drugiego półrocza 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

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

8.2.Nabycie jednostek pod wspólną kontrolą

Nabycie jednostek pod wspólną kontrolą rozliczane jest przez Grupę według metody nabycia poprzez analogię do rozwiązań stosowanych do rozliczania połączeń zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek”. Zastosowanie metody nabycia do rozliczenia nabycia jednostek pod wspólną kontrolą jest możliwe w przypadku gdy transakcja niesie z sobą treść ekonomiczną.

8.3.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

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest lit litewski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania następujące kursy zostały zastosowane do przeliczenia pozycji aktywów i zobowiązań oraz sprawozdania z całkowitych dochodów:

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
średni ważony kurs wymiany w okresie	1,1932	-
kurs z dnia bilansowego	1,2792	-

8.4. 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 ujemuje 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 - 60 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.

8.5. 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, Grupa 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.

8.6. 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.

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

	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	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.	Okres użytkowania nieokreślony	13-20	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	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane.	13-20 lat metodą liniową	2- 5 lat metodą liniową	2 - 5 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	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.	Weryfikacja coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości	W przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę 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 Grupa posiadała wartości niematerialne o nieoznaczonym okresie użytkowania. Na dzień 31 grudnia 2010 wartości o nieoznaczonym okresie użytkowania 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 zysku lub stracie sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

8.6.1. 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 w jednostce przejmowanej ponad wartość netto ustaloną na dzień przejęcia wartości 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.

8.7. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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.

8.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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, podwyższona 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 ujmują 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.

8.9. 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.

8.10. 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 Grupa 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 Grupa 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

8.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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.

8.12. 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 Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek

gospodarczych Grupa nie dokonuje ponownej oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia (są one oceniane na dzień pierwotnego ujęcia w jednostce nabytej)

8.13. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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.

8.14. 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.

8.15. 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 ściąganie 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 Grupie 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.

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

8.17. 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.

8.18. 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 faktora 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.

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstałe 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.

8.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania

kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w 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.

8.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Grupy 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. Grupa 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 aktuarusza. 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.

8.21. 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.

8.22. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane 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.

8.22.1. 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.

8.22.2. 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 Grupa spodziewa się odzyskać.

8.22.3. 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.

8.22.4. Dywidendy

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

8.22.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

8.22.6. 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 sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

8.23. Podatki

8.23.1. 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.

8.23.2. 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.

Grupa 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.

8.23.3. 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.

8.24. 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 – dane skonsolidowane

9.1. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa 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” Nomedą”, „Fizzy”, „Sonata” i „Cool”. 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). „Pergale”, „Asorti Roses”, „Sonata” (produkty upominkowe), „Sostine” (z nadzieniem likierowym), „Raudonoji aguona”, „Arfa”, „Tartiufas”, Kregždutė”.

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). Główne Brand własny tej grupy to wafle „Criks” „Opera”, „Ananasiniai”, „Nomedą”, „Gaidelis”, „Arfa”. Znaczący udział w powyższej Spółce stanowią wafle sprzedawane pod marką własną sieci handlowych..

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.

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

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

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi także spółki zajmujące się działalnością usługową. Dokładny przedmiot działalności spółek został opisany w nacie 1B. W związku z tym iż usługobiorcą tych Spółek są spółki z Grupy przychody osiągane przez te Spółki są eliminowane ze skonsolidowanego sprawozdania z dochodów całkowitych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest 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 Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi

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 714 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku 416 tys. PLN); pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami) za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 15.625 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku 340 tys. PLN); oraz kosztów ogólnego zarządu poza kosztami logistycznymi za rok zakończony 31 grudnia 2011 32.012 tys. PLN. (za rok zakończony 31 grudnia 2010 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, oraz amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku - 4.687 tys. PLN (za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku 1.678 tys. PLN).

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

Zarząd nie monitorował na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązań oraz aktywów spółki w podziale na segmenty w związku z czym nie zaprezentowano w danych porównawczych w niniejszym sprawozdaniu

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych (30 168 tys. zł), nieruchomości inwestycyjnych (11.892 tys. zł), gotówki nieoperacyjnej w kwocie (4.444 tys. zł) oraz pozostałych aktywów w kwocie 110 tys. zł .

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

Segmenty operacyjne za rok zakończony 31 grudnia 2011.

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekoladowe	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem			
Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku									
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	58 605	263 852	56 271	38 331	37 476	454 535	-	3 214	457 749
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	58 605	263 852	56 271	38 331	37 476	454 535	-	3 214	457 749
Wyniki									
Amortyzacja	5 359 (1 998)	47 473 (7 075)	4 948 (1 297)	1 349 (843)	1 101 (324)	60 230 (11 537)	-	(17 101) 4 687	43 129 (16 224)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	5 359	47 473	4 948	1 349	1 101	60 230	-	(17 101)	43 129
Aktywa segmentu	49 747	292 077	65 162	70 871	28 415	506 273		46 614	552 887
Zobowiązania segmentu	9 658	49 482	12 527	9 537	5 150	86 355		-	86 355

Segmenty operacyjne za rok zakończony 31 grudnia 2010.

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem			
Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku								
Przychody	55 239	154 859	37 556	14 003	261 657		1 521	263 178
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	55 239	154 859	37 556	14 003	261 657		1 521	263 178
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	55 239	154 859	37 556	14 003	261 657		1 521	263 178
Wyniki	6 745	26 445	3 468	968	37 626		(19 597)	18 029
Amortyzacja	(2 436)	(4 929)	(1 368)	(191)	(8 924)		(1 678)	(10 602)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
Zysk/(strata) segmentu	6 745	26 445	3 468	968	37 626		(19 597)	18 029

W zakresie osiąganych 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 skonsolidowane za 2011 rok oraz dane porównywalne za rok 2010 kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2011	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2010
Polska	219 577	178 806
Zagranica, w tym:	238 172	84 372
- Litwa	93 010	17 310
- Łotwa	20 185	11 486
- Rosja	18 014	6 671
- Czechy	17 501	6 639
- inne	89 462	42 266
Razem	457 749	263 178

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

Sprzedaż Grupy ZPC Mieszko S.A. do firmy Maxima LT UAB w 2011 roku przekroczyła wartość 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Udział sprzedaży do tego kontrahenta nie przekracza 15 % przychodów ze sprzedaży Grupy. Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. jest powiązana ze Maxima LT UAB.

Aktywa trwałe:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Polska	192 473	131 867
Zagranica, w tym:	—	—
- Litwa	160 137	—
Razem	352 610	131 867

Na powyższe aktywa trwałe składają się rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne

10. Przychody i koszty

10.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52	171
Dotacje	2 956	2 754
Rozwiązane odpisu aktualizującego (z tytułu)	189	1
-spłaty należności	2	1
-zapasów	186	
Inne	1	
Pozostałe, w tym:	15 384	168
-dopłaty do środków trwałych	79	83
-odpisane umorzone zobowiązanie	1	10
-otrzymane dopłaty do sprzedaży eksportowej	-	35
-otrzymane odszkodowania	68	6
-zwrot kosztów sądowych	-	5
-ujemna wartość firmy powstała w związku z nabyciem spółek Lider Artur sp. z o.o. oraz NP. Properties Poland sp. z o.o.	13 472	
-zysk z przeliczenia wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	1 422	
-inne	342	29
Razem	18 581	3 094

Spółka dominująca w Grupie 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.

10.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Aktualizacja wartości aktywów:	258	271
- należności	248	171
- zapasy	10	100
Pozostałe, w tym:	456	145
- darowizny	240	51
- koszty postępowania sądowego	13	3
- wartość zlikwidowanych środków trwałych, aktyw obrotowych	60	44
- powstałe niedobory	115	15
- inne	28	32
Razem	714	416

10.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Odsetki otrzymane	134	112
Dodatnie/Ujemne różnice kursowe w tym:	1 879	210
- zrealizowane	(116)	330
- niezrealizowane	1 995	(120)
Razem	2 013	322

10.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Odsetki od kredytów, pożyczek i umowy finansowania wierzytelności	4 869	2 699
Odsetki od umowy finansowania działalności	280	391
Odsetki od zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji zamiennych	6 389	-
Odsetki od umów leasingu	344	-
Dodatnie/Ujemne różnice kursowe w tym:	-	-
- zrealizowane	-	-
- niezrealizowane	-	-
Utworzone rezerwy na odsetki od kontrahentów	26	-
Razem	11 908	3 090

10.5. Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Amortyzacja	16 224	10 602
Zużycie materiałów i energii	256 208	125 610
Usługi obce	34 887	34 115
Podatki i opłaty	2 360	1 382
Wynagrodzenia	49 917	31 018
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 916	6 348
Koszty reklamy i promocji	35 895	29 050
Pozostałe koszty rodzajowe	11 918	1 265
Koszty według rodzaju, razem	419 325	239 390
Zmiana stanu zapasów produktów	(4 634)	(3 548)
 Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	 (76 790)	 (59 959)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(36 448)	(24 325)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	301 453	151 558
Wartość sprzedanych towarów	16 936	11 985
Koszt własny sprzedaży	318 389	163 543

10.6. 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	11 870	9 616
-amortyzacja środków trwałych	11 537	8 925
-koszty z tytułu leasingu operacyjnego	333	691
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 938	2 068
-amortyzacja środków trwałych	65	14
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 890	
-koszty z tytułu leasingu operacyjnego	1 983	2 054
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego Zarządu	4 020	2 338
-amortyzacja środków trwałych	2 045	1 086
-amortyzacja wartości niematerialnych	687	577
-koszty z tytułu leasingu operacyjnego	1 288	675

10.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Wynagrodzenia	49 917	30 961
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 819	4 784
Koszty świadczeń emerytalnych	9	16
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	128	41
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 960	1 564
Razem	61 833	37 366
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	33 645	18 758
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	9 817	8 409
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	18 371	10 199

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	3 064	1 871
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 064	1 871
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	516	1 149
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	516	1 149
Podatek zapłacony za granicą		
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 580	3 020

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 Grupy 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	34 094	15 261
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	34 094	15 261
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 891	695
Darowizny	240	51
Kary	390	
Koszty reprezentacji	369	232
Rezerwy na należności	160	45
Opłaty PFRON	441	249
Koszty lat ubiegłych		
Pozostałe	1 279	118
Darowizny		(65)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(15 188)	
Ujemna wartość firmy	(13 472)	
Inne	(1 716)	
Skorygowany zysk brutto	21 797	15 891
Podatek od skorygowanego zysku brutto (19%)	(4 141)	(3 020)
Wpływ niższej stawki podatku dochodowego obowiązującego w Republice Litwy (15%)	561	
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 10,7 % (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku: 19,8%)	(3 580)	(3 020)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 580)	(3 020)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		

11.3. Odroczony 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	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Różnica pomiędzy podatkową i rachunkową wartością środków trwałych	18 514	7 484	1 175	1 247
Różnica pomiędzy podatkową i rachunkową wartością wartości niematerialnych	15 395	-	(280)	
Wyemitowane obligacje zamienne	847	-	(683)	
Otrzymane dotacje	101	44	57	1
Razem	34 857	7 528	269	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	299	398	(157)	-
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	338	252	46	33
Aktualizacja wartości należności	1 362	994	123	23
Nie wypłacone wynagrodzenia.	328	217	111	(1)
Naliczone w koszty niezapłacone odsetki	27	14	7	(20)
Zaksięgowane koszty operacyjne nie będące kosztami uzyskania przychodów (niezafakturowane zobowiązania)	1 024	1 325	(690)	23
Koszty wykupu środków trwałych z leasingu	73			
Z tytułu aktualizacji wartości zapasów	135	59	(30)	19
Z tytułu rezerwy na zwroty towarów	9	37	(28)	18
Strata podatkowa	837	23	237	(23)
Inne	275	37	134	27
Razem	4 707	3 356	(247)	99
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	(4298)	(7 528)	269	(1 248)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	409	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(30 559)	(4 172)	(516)	(1 149)
Podział zmiany aktywa/rezerwy per saldo:				
* rozpoznane w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi			(1 530)	
** rozpoznane różnice kursowe od rezerwy z tytułu odroczonego podatku podmiotu zagranicznego			(2 601)	
*rozpoznane w związku z nabyciem jednostek zależnych			(21 739)	

12. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanych w kwocie 17.063 tysięcy złotych. Wynikają one w całości z przeliczenia jednostek zagranicznych. W okresie dwunastu miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, składniki innych całkowitych dochodów nie wystąpiły.

13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosi 24 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży w Grupie nie występowały.

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. Spółki Grupy tworzą taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej spółek Grupy, 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 dominująca 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.

Grupa skompensowała aktywa Funduszy ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszy, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

W związku z powyższym, saldo netto w Grupie 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	96	110
ZFRON	2 782	3 564
Razem wartość Funduszy specjalnych	2 878	3 674
Pozostałe należności	113	142
Środki pieniężne	2 765	3532
Razem	2 878	3674
Per saldo	-	-
Poniesione koszty z tytułu tworzenia Funduszy	546	524

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	30 514	12 241
Strata z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	30 514	12 241
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	35 689	12 241
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	30 854 250	
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
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	0,75	0,30
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję zwykłą	0,50	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:	214 436	129 906
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	33 281	19 788
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	80 875	41 430
- urządzenia techniczne i maszyny	96 935	67 592
- inne środki trwałe	3 345	1 096
Środki trwałe w budowie	1 821	116
Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 380	
Razem	219 637	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 w związku z nabyciem grupy TBI Inwestycja	11 040	18 683	14 596	616	44 935
-nabycie w związku z nabyciem grupy Lider Artur Sp. z o.o.	1 021	18 604	17 997	661	38 283
-nabycie	-	1 201	1 126	1 642	3 969
-transfer ze środków trwałych w budowie	-	824	4 541	-	5 365
-różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 432	2 433	1 891	204	5 960
-sprzedaż/likwidacja	-	-	(818)	(312)	(1 130)
Wartość brutto środków trwałych 31.12.2011	34 160	88 381	139 907	6 936	269 384
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	879	5 206	32 982	3 029	42 096
-odpis amortyzacyjny za okres	-	2 260	10 599	788	13 647
-różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	40	77	69	186
-sprzedaż/likwidacja	-	-	(686)	(295)	(981)
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpis aktualizujący na dzień 31.12.2011	879	7 506	42 972	3 591	54 948
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	33 281	80 875	96 935	3 345	214 436

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	208 377	94 577
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	11 260	35 329
- na podstawie umowy leasingu	11 260	-
- na podstawie umów finansowania działalności		35 329
Razem	219 637	129 906

Wartość bilansowa nieruchomości użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy leasingu finansowego wyniosła 11.260 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa nie była stroną umowy leasingu finansowego).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 114.156 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 22.063 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 32).

Grupa nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku.

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
Wartość firmy	20 960	-
Znak towarowy Lider Artur	10 000	-
Znak towarowy Vilniaus Pergale	56 285	-
Relacje z klientami Lider Artur	6 900	-
Relacje z klientami Vilniaus Pergale	24 944	-
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,:	1 579	341
Razem	120 668	341

18.2. Struktura własnościowa wartości niematerialnych

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Własne	99 708	341
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	-	-
- na podstawie umów leasingu finansowego	-	-
Razem	99 708	341

Wartości niematerialne i prawne o wartości bilansowej 10.000 tysięcy PLN objęte są zastawem rejestrowym w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 32).

18.3. Wartości niematerialne zmiana wartości wg grup rodzajowych

Rok zakończony 31 grudnia 2011 rok

dane skonsolidowane

	Wartość firmy	Znaki towarowe	Relacje z klientami	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2011 r.	-	-	-	5 079	5 079
-nabycie w związku z nabyciem grupy TBI Inwestycja	18 553	49 821	23 778	1 079	93 231
-nabycie w związku z nabyciem grupy Lider Artur Sp. z o.o.	-	10 000	7 000	459	17 459
-nabycie	-	-	-	973	973
-likwidacja	-	-	-	(76)	(76)
-różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	2 407	6 464	3 085	160	12 116
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2011 r.	20 960	66 285	33 863	7 674	128 782
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2011 r.	-	-	-	4 738	4 738
- odpis amortyzacyjny za okres	-	-	1 890	687	2 577
-likwidacja	-	-	-	(76)	(76)
-różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	129	68	197
-nabycie jednostek zależnych	-	-	-	678	678
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2011 r.	-	-	2 019	6 095	8 114
Wartość netto wartości niematerialnych na 01.01.2011 r.	-	-	-	341	341
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2011 r.	20 960	66 285	31 844	1 579	120 668

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.	4 906	173	5 079
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2010 r.	4 201	173	4 374
- odpis amortyzacyjny za okres	577	-	577
- likwidacja	(213)	-	(213)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2010 r.	4 565	173	4 738
Wartość netto wartości niematerialnych na 01.01.2010 r.	719	-	719
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2010 r.	341	-	341

Wartość firmy

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia z Grupą TB Investicja została przyporządkowane na dzień 31 grudnia 2011 roku do następujących segmentów operacyjnych Grupy:

	Wyroby czekoladowe:	Karmelki	Wafle
Wartość bilansowa wartości firmy	14 852	2 974	3 134

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość firmy nie występowała.

Na poziomie powyższych segmentów przeprowadzono test na utratę wartości wartości firmy Dla wszystkich powyższych segmentów wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej, skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych obejmujących pięcioletni okres i zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 13,3%, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5 % stopy wzrostu, tj. na poziomie zbliżonym do długoterminowej średniej stopy wzrostu dla przemysłu cukierniczego.

Znaki towarowe

Nabyte w wyniku transakcji połączenia z TB Investicja oraz Lider Artur Sp. z o.o. znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania zostały przyporządkowane na dzień 31 grudnia 2011 roku do ośrodków generujących środki pieniężne określonych jako Lider Artur oraz Vilniaus Pergale. Przyporządkowanie wartości znaków towarowych do poszczególnych ośrodków przedstawia poniższa tabela.

	Vilniaus Pergale	Lider Artur
Wartość bilansowa znaku towarowego	56 285	10 000

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartości niematerialne o nieoznaczonym okresie użytkowania nie występowały.

Na poziomie powyższych ośrodków generujących środki pieniężne przeprowadzono test na utratę wartości znaków towarowych. W tym celu oszacowano wartości odzyskiwalnej znaku towarowego. Oszacowanie

polegało na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez znak i wymagało ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Przepływy pieniężne generowane przez znaki zostały określone na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych obejmujących pięcioletni okres i zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą. Przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5 % stopy wzrostu dla Vilniaus Pergale i 2% dla Lider Artur, tj. na poziomie zbliżonym do długoterminowej średniej stopy wzrostu dla przemysłu. W celu określenia wartości bieżącej tych przepływów zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 13,3% dla Vilniaus Pergale oraz 15,8 % dla Lider Artur.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Obliczenie wartości użytkowej poszczególnych segmentów jest najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

- Marża brutto;
- Stopy dyskontowe;
- Zwiększenie cen surowców;
- Udział w rynku w okresie budżetowym; oraz
- Stopa wzrostu zastosowana do szacowania przepływów pieniężnych poza okres budżetowy.

Marża brutto – marża brutto bazuje na średnich wartościach osiągniętych w okresie trzech lat poprzedzających okres budżetowy.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla każdego ośrodka. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stóp dyskontowych dla każdego ośrodka generującego przepływy pieniężne uwzględniono zysk na 10-letnich obligacjach skarbowych na początek roku budżetowego.

Zwiększenie cen surowców – Oszacowania dotyczące zmian cen surowców dokonywane są na podstawie wskaźników, które zostały opublikowane w krajach, z których te surowce pochodzą, jak również na podstawie danych dotyczących określonych towarów. Prognozowane dane stosuje się wtedy, gdy są powszechnie dostępne, w przeciwnym razie – jako wskaźnik przyszłych zmian cen stosuje się dane dotyczące zmian stanu surowców w przeszłości.

Założenia dotyczące udziału w rynku – Założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu (jak opisano to poniżej) kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa Grupy może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udział Grupy w rynku wyrobów cukierniczych będzie w okresie budżetowym stabilny.

Szacowana stopa wzrostu – Stopy wzrostu bazują na opublikowanych wynikach badań branżowych.

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej wszystkich ośrodków, kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany założeń zastosowanych do obliczenia wartości użytkowej na konieczność tworzenia ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości firmy dla poszczególnych segmentów

Konieczność tworzenia odpisu w związku niedostateczną wartością odzyskiwalną		Wyroby czekoladowe	Karmelki	Wafle
Stopa dyskontowa (wzrost)	+ 0,5 p.p.	Nie	Nie	Nie
	+ 1,0 p.p.	Nie	Nie	Tak
Zmniejszenie zakładanego wzrostu przychodów ze sprzedaży	- 0,5 p.p.	Nie	Nie	Nie
	- 1,0 p.p.	Nie	Nie	Nie
Marża brutto (spadek)	- 0,5 p.p.	Nie	Nie	Tak
	- 1,0 p.p.	Nie	Nie	Tak
Wzrost po okresie prognozy – stopa wzrostu przyjęta do obliczeń	2,0%	Nie	Nie	Nie
	1,5%	Nie	Nie	Tak

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany założeń zastosowanych do obliczenia wartości użytkowej na konieczność tworzenia ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości znaków towarowych.

Konieczność tworzenia odpisu w związku niedostateczną wartością odzyskiwalną		Vilniaus Pergale	Lider Artur
Stopa dyskontowa	+ 0,5 p.p.	Nie	Nie
(wzrost)	+ 1,0 p.p.	Tak	Nie
Zmniejszenie	- 0,5 p.p.	Nie	Nie
zakładanego wzrostu	- 1,0 p.p.	Nie	Nie
przychodów ze			
sprzedaży			
Wzrost po okresie	2,0%	Nie	Nie
prognozy – stopa	1,5%	Nie	Nie
wzrostu przyjęta do			
obliczeń			

19. Nieruchomości inwestycyjne

	Rok zakończony 31.12 2011	Rok zakończony 31.12 2010
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	1 500	1 500
Zmiany stanu:		-
Nabycie jednostek zależnych	8 487	
Zyski/straty z przeliczenia wartości godziwej	1 422	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	483	
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	11 892	1 500

W 2011 Grupa zleciła wykonane przez niezależnych rzeczoznawców wyceny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Wyceny dla nieruchomości położonych w Polsce zostały przeprowadzone metodą dochodową.

Podstawowe założenia dotyczące przeprowadzonych wycen nieruchomości inwestycyjnych:

Stopa kapitalizacji: 9,39%-12,71%

Współczynnik wykorzystania 60%-90%

Wycena nieruchomości położonej na Litwie została dokonana metodą dochodową z określeniem wartości rezydualnej nieruchomości.

Podstawowe założenia wyceny

Cena sprzedaży nieruchomości 8.000 LTL/ m²

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa osiągnęła przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 294 tys. PLN. W roku 2010 grupa nie osiągnęła przychodów z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku wyniosły 324 tys. PLN, w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku: 79 tys. PLN.

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Żadna z jednostek Grupy nie posiada jednostek stowarzyszonych.

21. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

21.1. Połączenie z TBI INVESTICIJA

W dniu 30 listopada 2010 roku ZPC MIESZKO S.A. zawarł ze spółką prawa holenderskiego KENYA 2010 HOLDING B.V. z siedzibą w Amsterdamie, warunkową umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której Kenya zobowiązała się do sprzedaży, a ZPC Mieszko do kupna 100% udziałów w spółce prawa litewskiego „TB INVESTICIJA” z siedzibą w Wilnie, Štirni g. 25 kod pocztowy 301732878.

Przedmiotem Umowy było nabycie przez Mieszko wszystkich – tj. 110 udziałów w spółce TB INVESTICIJA, w stanie wolnym od jakichkolwiek obciążeń.

TB INVESTICIJA jest właścicielem 100% udziałów spółki prawa litewskiego VILNIAUS PERGALĖ AB z siedzibą w Wilnie, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNŲ PROJEKTAS UAB, 100% udziałów spółki prawa litewskiego LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie oraz nie mniej niż 78,34% udziałów w spółce prawa litewskiego „PERGALĖ TS” UAB z siedzibą w Wilnie;

Umowa sprzedaży udziałów była umową warunkową, a skutek rozporządzający został uzależniony od spełnienia się na dzień doręczenia pełnomocnikowi ZPC Mieszko S.A. przez Urząd Konkurencji Republiki Litewskiej („Urząd”) decyzji zezwalającej na nabycie przez ZPC Mieszko S.A. wszystkich udziałów w TB INVESTICIJA i wykonywana wszelkich praw wynikających z tychże udziałów warunków zawieszających.

Cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę 31.858.202 EUR (słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwa euro). Umowa nie zawiera dodatkowych punktów dotyczących zapłaty warunkowej.

Cena sprzedaży udziałów została zapłacona poprzez potrącenie trójstronne zobowiązania ZPC Mieszko S.A. z wierzytelnością ZPC Mieszko S.A. przysługującą mu wobec obligatariuszy z tytułu objęcia obligacji wyemitowanych przez Mieszko na kwotę odpowiadającą cenie sprzedaży, ustalonej wedle kursu EUR na dzień 06 stycznia 2011 roku.

Transakcja była nabyciem jednostek pod wspólną kontrolą i została rozliczona zgodnie z polityką Grupy według metody nabycia. Zastosowanie metody nabycia do rozliczenia nabycia jednostek pod wspólną kontrolą jest uzasadnione gdyż transakcja ta niesie z sobą treść ekonomiczną. Transakcja nabycia udziałów pozwoli na osiągnięcie synergii operacyjnej a także zwiększenie efektywności zarządzania. Będzie skutkować zwiększeniem udziału Grupy Mieszko w rynku oraz pozwoli jej wejść w nowe obszary działalności.

Jako datę przejścia kontroli nad Grupą Kapitałową TB Investicija Zarząd Grupy uznaje 06 stycznia 2011 roku tj. dzień wydania wstępnej decyzji litewskiego Urzędu Konkurencji, która pozwalała na wykonywanie praw z nabytych udziałów w takim zakresie w jakim wymaga podtrzymywanie aktualnej działalności przejmowanej Grupy. Treść powyższej decyzji wskazywała że Spółka uzyska ostateczną zgodę Urzędu Konkurencji na zawarcie transakcji zakupu, taką też decyzję Spółka otrzymała w dniu 31 stycznia 2011 roku.

Zarząd ZPC Mieszko S.A. dokonał rozliczenia powyższej transakcji.

Zarząd ZPC Mieszko S.A. rozliczył powyższą transakcję nabycia kontroli nad TB Investicija przy zastosowaniu metody nabycia. Zgodnie z profesjonalnym osądem kierownictwa Spółki ZPC Mieszko S.A. istnieją korzyści ekonomiczne i efekty synergii które Spółka spodziewa się uzyskać w wyniku połączenia z grupą litewską takie jak: zwiększenie skali działalności Grupy Kapitałowej, szybszy rozwój w ramach większego podmiotu; wykorzystanie synergii zakupowych; uzyskanie dostępu do nowych rynków zbytu; zagospodarowanie wolnych mocy produkcyjnych.

Ekonomiczne uzasadnienie transakcji oraz fakt jej przeprowadzenia na warunkach rynkowych pozwalają na zastosowanie metody nabycia w przypadku rozliczenia powyższej transakcji.

Wartości godziwe zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań Grupy TBI Investicja na dzień przejęcia wynoszą

	Wartość godziwa na dzień transakcji (w tys. PLN)
Aktywa	
Środki trwałe	44 935
Środki trwałe w budowie	755
Nieruchomości inwestycyjne	3 397
Wartości niematerialne	74 406
Zapasy	13 322
Należności	30 017
Rozliczenia międzyokresowe	652
Środki Pieniężne i ich ekwiwalenty	2 292
Razem aktywa	169 776
Zobowiązania	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 758
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 816
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 652
Pozostałe rezerwy	214
Razem zobowiązania	62 940
Aktywa netto według wartości godziwej na dzień transakcji	106 836
Udziały akcjonariuszy niekontrolujących	(839)
Wartość firmy powstała w związku z transakcją	18 553
Cena nabycia	124 550
Wartość firmy w litach litewski wynosi zgodnie z kursem z dnia przejęcia kontroli wyniosła 16.385 tys. LTL.	
Nabycie grupy kapitałowej TBI Investicja –wydatek	-
Środki pieniężne Grupy Kapitałowej TBI Investicja na dzień przejęcia kontroli	2 292
Przepływ gotówki netto	2 292

Udziały niekontrolujące zostały wycenione według proporcjonalnego udziału w aktywach netto.

Wartość godziwa należności na dzień przejęcia kontroli wyniosła 30.017 tys. PLN. Całość należności na dzień bilansowy została spłacona.

Od dnia 07 stycznia 2011 roku wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TBI Investicja do klientów zewnętrznych wyniosła 138.116 tys. zł. Wynik netto wyniósł 10.509 tys. zł. ZPC Mieszko S.A. nie poniosła istotnych kosztów związanych z przejęciem grupy TB Investicja

Na dzień przejęcia grupa TB Investicja nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych w związku z powyższym nie podlegały one na ten dzień wycenie

Wartość firmy rozpoznana w wyniku powyższej transakcji jest związana ze spodziewanym efektem synergii oraz innymi korzyściami wynikającymi z transakcji połączenia Grupy TBI Investicja z ZPC Mieszko S.A. Ewentualny odpis wartości firmy nie będzie kosztem uzyskania przychodów w podatku dochodowym od osób prawnych.

Powstała wartość firmy została zaalokowana do trzech głównych segmentów operacyjnych w których działała Grupa Kapitałowa Mieszko na moment połączenia tj. wyrobów czekoladowych, karmelków oraz wafli. Podstawą alokacji wartości firmy jest prognozowana zgodnie z przyjętym budżetem sprzedaż w tych segmentach

w 2012 roku. Kwoty zaalokowane do poszczególnych segmentów zostały przedstawione w nocie 19 – wartości niematerialne i prawne

21.2. Połączenie z Lider Artur Sp. z o.o. i NP. Poland Properties Sp. z o.o.

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

1/ spółka DEVANAGARI SIA zobowiązała się do sprzedaży, a Emitent do kupna 100% udziałów w spółce w LIDER ARTUR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Okrzei 1A, 03-715 Warszawa cena nabycia udziałów spółki LIDER ARTUR sp. z o.o. wynosiła 4.866 tys. EUR

oraz

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, ul. Rondo ONZ 1,00-124 Warszawa cena nabycia udziałów NPP Properties sp. z o.o. wynosiła 1.217 tys. EUR.

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, w związku z powyższym ZPC Mieszko S.A. objął kontrolę nad spółkami Lider Artur sp z o.o. oraz NPP Properties sp. z o.o..

Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia.

Obydwie przejmowane spółki na moment zawarcia transakcji znajdowały się w jednej grupie kapitałowej. Transakcja ich nabycia, także ze względu na wzajemne ich współdziałanie, została rozliczona jako jedna transakcja.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółek NP Properties Poland oraz Lider Artur Sp. z o.o. na dzień nabycia przedstawiały się następująco:

	<i>Wartość godziwa na dzień nabycia</i>
Aktywa	
Środki trwałe	38 283
Środki trwałe w budowie	27
Wartości niematerialne	17 054
Nieruchomości inwestycyjne	5 090
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	124
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	357
Należności z tytułu dostaw i usług	7 770
Zapasy	2 969
Rozliczenia międzyokresowe czynne	143
	71 817
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 311
Pozostałe zobowiązania finansowe	173
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19 500
Zobowiązania warunkowe	–
Rezerwy	602
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 211
Rozliczenia międzyokresowe bierne	487
	34 284
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	37 533
Ujemna Wartość firmy na dzień nabycia	13 472
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia:	
Środki pieniężne zapłacone	24 061
Zapłata ogółem	24 061
Wypływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia:	
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną (ujęte jako przepływy z działalności inwestycyjnej)	357
Środki pieniężne zapłacone	24 061
Wypływ środków pieniężnych netto	23 704

W związku z tym iż w wyniku wyceny przejmowanego majątku był on wyższy od ceny zapłaconej przez spółkę spółka dokonała ponownej analizy i wyceny przejmowanego majątku metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 15,8 %, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2% stopy wzrostu. Powyższa wycena potwierdziła istnienie negatywnego goodwillu w kwocie 13.472 tys. zł który został wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w pozostałych przychodach operacyjnych.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług wynosi 7.770 tysięcy złotych. Żadna pozycja należności z tytułu dostaw i usług nie uległa utracie wartości, przewiduje się, że możliwe będzie odzyskanie pełnej kwoty wynikającej z umów.

W okresie od daty przejęcia, udział spółek NPPP oraz Lider Artur Sp z o.o. w przychodach Grupy wyniósł 27.286 tys. zł. natomiast w wypracowanym przez Grupę zysku netto wyniósł 64 tysięcy PLN.

Na dzień przejęcia NPPP oraz Lider Artur Sp z o.o. nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych w związku z powyższym nie podlegały one na ten dzień wycenie

Koszty transakcyjne w wysokości 780 tysięcy złotych zostały ujęte jako koszty *ogólnego zarządu* w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych.

Transakcje nabycia udziałów pozwolą na osiągnięcie synergii operacyjnej a także zwiększenie efektywności zarządzania. Będzie skutkowało zwiększeniem udziału Grupy Mieszko w rynku oraz pozwoli jej wejść w nowe obszary działalności.

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku, nie doszło do transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

22. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Żadna z jednostek Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć

23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółki posiadały 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

23.1. Dane pozostałych spółek

Na dzień 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010

L.p.	A Nazwa (firma) jednostki, ze wsk. Formy prawnej	B Siedziba	C Przedmiot przedsiębior stwa	D Wartość bilansow a akcji / udziałów	e Kapitał własny jednostki, w tym:	f - Kapitał zakładowy	g % posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	h. 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.

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Programy akcji pracowniczych

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

24.2. Świadczenia emerytalne

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Grupa 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 25.4.

24.3. 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 nocie 24.4.

24.4. 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
Nabycie TBI		214	-	214
Nabycie Lider Artur Sp. z o.o.		66	-	66
Koszty obsługi (odpis na rezerwę)	190	73	4	267
Koszty kapitału (odsetki)	57	14	1	72
(Zysk)/strata aktuarialna za okres	53	(89)	(3)	(39)
Świadczenia wypłacone w okresie bieżącym	(105)	(9)	-	(114)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	25	-	25
Stan na koniec okresu	1 244	549	22	1 815
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 aktuarusza 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 %	0,5%

25. Zapasy

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
a) materiały według ceny nabycia	24 727	11 419
b) półprodukty i produkty w toku według kosztu wytworzenia	5 474	4 537
c) produkty gotowe według kosztu wytworzenia	17 128	6 154
d) towary według ceny nabycia	3 157	1 496
e) zaliczki na poczet dostaw	225	-
Zapasy, razem	50 711	23 606

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 Grupa stworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 10 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku stworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 100 tys. zł.)

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 186 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku Grupa nie wykorzystwała odpisu aktualizującego wartość zapasów oraz nie rozwiązywała odpis aktualizujący zapasy)

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

Zapasy w kwocie 20.776 mln stanowią zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Grupę w Nordea Bank

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

26. 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	21 602	-
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	21 602	-
- do 12 miesięcy	21 602	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) od pozostałych jednostek	119 683	81 428
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	116 914	77 021
- do 12 miesięcy	116 914	77 021
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 126	3 903
- inne	643	504
Należności krótkoterminowe netto razem	141 285	81 428
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 504	9 280
Należności krótkoterminowe brutto, razem	150 789	90 708

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocy 42

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 75-dniowy termin płatności.

Grupa 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 Grupy.

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 zostały opisane w notce 26.1.:

26.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	stan na 31.12.11 koniec roku bieżącego 2011	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010
Stan na początek okresu	9 280	9 109
a) zwiększenia (z tytułu)		172
- utworzenia odpisu	225	172
b) zmniejszenia (z tytułu)		1
- umorzenie należności		
- spłata należności	1	1
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 504	9 280

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych i powiązanych 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	117 042	63 040
b) Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	21 474	13 981
- do 1 miesiąca	14 583	11 258
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 145	2 543
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	695	180
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	324	-
- powyżej 1 roku	727	
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	138 516	77 021

26.3. 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	86 345	69 566
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	54 940	11 862
B1. jednostka/waluta tys./LTL	25 139	-
tys. zł	32 158	-
B2. jednostka/waluta tys./USD	1 948	1 608
tys. zł	6 657	4 765
B3. Jednostka/waluta tys./EURO	2 999	1 712
tys. zł	13 243	6 778
B4. pozostałe waluty w tys. zł	2 882	319
Należności krótkoterminowe, razem	141 285	81 428

27. 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:	1 354	1 426
- prowizja z tytułu udzielonego kredytu	-	203
- prenumerata	2	3
- ubezpieczenia majątkowe	150	110
- koszty przygotowania produktów	-	-
- koszty usług informatycznych	25	79
- koszty okresu następnego	1 177	59
- koszty emisji obligacji zamiennych		972
- inne		-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 354	1 426

28. 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 Grupy 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 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 6.892 tysięcy PLN oraz 981 tys. EUR (31 grudnia 2010 roku: 5.361 tysięcy PLN), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym 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	6 651	2 806
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 651	2 806
-inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	6 651	2 806

28.1. 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	339	177
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 312	2 629
B1. jednostka/waluta tys./LTL	3 895	-
tys. zł	4 982	-
B2. jednostka/waluta tys./USD	67	330
Tys. zł	229	978
B3. jednostka/waluta tys./ EUR	147	386
Tys. zł	650	1 530
B4. jednostka/waluta tys./ GBP	86	26
Tys. zł	451	121
Razem	6 651	2 806

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

29.1. 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 dominującej nie są uprzywilejowane.

29.2. 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.

29.3. 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
-wyemitowany instrument kapitałowy	6 436	
Razem	11 609	5 173

29.4. 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	29 429	11 656
- niepodzielony wynik finansowy	28 577	11 078
Razem	41 085	22 734

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

30. Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Na początek okresu	–	–
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	–	–
Nabycie spółki	850	–
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–
Udział w wyniku jednostek zależnych	43	–
Na koniec okresu	893	–
	_____	_____
	_____	_____

31.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	36 727	PLN	36 815	PLN	WIBOR 3 M +marża banku%	31.12.2016	1)hipoteka umowna łączna na nieruchomościach ZPC Mieszko S.A. oraz NPPP 2)zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A oraz Lider Atur Sp z o.o.;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	Na dzień 31.12.2011 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 36 815 tys. PLN (33.346 tys. PLN – zobowiązanie długoterminowe; 3.469 tys. PLN - zobowiązanie krótkoterminowe)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

								udziałach w NPPP oraz LIDER ARTUR 6)pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta;7)oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta	
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)
Nordea Bank Finlandia Oddział Litwa	Wilno	6 821	EUR	11 132	PLN	EURORIBOR 1M + Marża banku	31.08.2018	Zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytowej na następujących, nieruchomościach: nieruchomość znajdująca się pod adresem Rusų g. 5/Latako g. 5 Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 25, 27, Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 27A, Wilno, działka lub prawa z najmu działki, na której znajduje się nieruchomości wszystkie zapasy VP, wszystkie rachunki bankowe VP, a ponadto poręczenie podmiotów zależnych od spółki „TB Investicija”: Stirnų projektas UAB, oraz Latako Projektas UAB. umowa cesji wierzytelności VP z umów handlowych.	Na dzień 31 grudnia zobowiązanie z tytułu umowy kredytu wynosiło 11.132 tys. PLN (całość długoterminowa)
Nordea Bank Finlandia Oddział Litwa	Wilno	3 500	EUR	13 698	PLN	EURORIBOR 1M + Marża banku	31.08.2013		Na dzień 31 grudnia zobowiązanie z tytułu umowy kredytu wynosiło 13.698 tys. PLN (całość długoterminowa)

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)

32. Leasing

32.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Grupa kapitałowa jest stroną umowy leasingu operacyjnego samochodów osobowych. W wyniku podpisanej umowy Spółki Grupy Kapitałowej występujący jako leasingobiorcy przyjmują na okres 36 miesięcy w leasing operacyjny samochody osobowe. Ogólna wartość przedmiotu leasingu na dzień 31 grudnia 2011 wynosiła 6.831 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 wynosiła 5.464 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego 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	3 494	915
W okresie od 1 do 5 lat	5 232	-
Powyżej 5 lat		-
Razem	8 726	915

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 178	1 920	-	-
W okresie od 1 do 5 lat	6 128	5 785	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	8 306	7 709	-	-
Minus koszty finansowe	(593)		-	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	7 713		-	
Krótkoterminowe		1 920		-
Długoterminowe		5 791		-

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 344 tysięcy PLN (w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2010: - 0 tys. zł.).

33. Rezerwy

33.1. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w notcie 25.4.

33.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują 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 notce 8.23.2.

34.3 Pozostałe rezerwy

W związku z nabyciem spółki zależnej Grupa zidentyfikowała rezerwę z tytułu prawdopodobnych zobowiązań podatkowych z tytułu podatku od nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość tej rezerwy wynosi 589 tys. Z tytułu utworzenia rezerwy w 2011 roku grupa poniosła koszt w wysokości 54 tys. zł.

34. 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*	76 522	52 339
-wobec jednostek powiązanych	14	
-wobec pozostałych jednostek	76 508	52 339
Zobowiązania z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych	5 904	2562
-zobowiązania z tytułu podatku VAT	2 413	414
-podatek dochodowy od osób fizycznych	469	352
-ubezpieczenia społeczne	2 813	1732
-podatek od nieruchomości	54	
-pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	155	64
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 404	1 617
Pozostałe zobowiązania	305	183
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	85 135	56 701

*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.

34.1. 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	51 183	42 078
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	33 952	14 623
B1. jednostka/waluta tys./LTL	6 566	-
tys. zł	8 399	-
B2. jednostka/waluta tys./USD	772	856
tys. zł	2 638	2 450
B3. jednostka/waluta tys./EURO	5 178	3 050
tys. zł	22 870	12 077
B4. pozostałe waluty w tys. zł	45	96
Razem	85 135	56 701

35. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

35.1. 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.

35.2. 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
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	6 338	3 952
-rezerwa na zaległe urlopy	2 429	737
-rezerwa na premię zarządu i załogi	3 044	2 894
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	644	126
-rezerwa na zwroty wyrobów	47	195
-inne	174	
Przychody przyszłych okresów	89	70
- refundacja wydatków na zakup środków trwałych	89	70
Razem	6 427	4 022

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

36.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 45.150 tysięcy złotych. Kwoty te będą przeznaczone głównie na zakup i modernizację maszyn produkcyjnych oraz budynków i budowli.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa podpisała umowy dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 0,7 mln PLN.

37.Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiada zobowiązań i należności warunkowych.

38.Pozostałe zobowiązania finansowe krótko i długoterminowe – emisja obligacji zamiennych na akcje

W dniu 7 marca 2011 roku Zarząd otrzymał informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 4 marca 2011 roku, warunkowego podwyższenia kapitału Spółki. Decyzja o warunkowym podwyższeniu kapitału została powzięta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC Mieszko S.A. w dniu 30 grudnia 2010 roku uchwale nr 4.

Jednocześnie w dniu 7 marca 2011 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. powziął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii A zamiennych na akcje Emitenta 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 związku z powyższym emisja obligacji doszła do skutku. Zgodnie z warunkami emisji obligacji, dniem emisji obligacji jest dzień dokonania ich przydziału przez Zarząd Emitenta.

Cena zamiany obligacji na akcję (cena emisyjna akcji) wynosi 4 zł. Zamiana Obligacji może nastąpić do Dnia Wykupu. Zamiana Obligacji na akcje będzie dokonywana na podstawie pisemnych oświadczeń obligatariuszy. Zarząd Spółki będzie zgłaszał do Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenie kapitału zakładowego, zgodnie z procedurą przewidzianą przez art. 452 Kodeksu spółek handlowych

Wykup obligacji nastąpi w dniu 7 marca 2014 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej łącznej wartości nominalnej objętych przez nich obligacji. Wykup obligacji nastąpi poprzez uznanie rachunku bankowego wskazanego przez obligatariusza w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub w zawiadomieniu o zmianie danych objętych Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie będzie

naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 7 marca 2011 roku. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6 (sześć) miesięcy, począwszy od Dnia Emisji, przy czym ostatni dzień wypłaty odsetek będzie przypadał na dzień wykupu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wypłaty odsetek będzie liczba obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza według stanu na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek, przypadającego każdorazowo na 6 (sześć) dni przed każdym dniem wypłaty odsetek. Spełnienie przez Emitenta świadczeni z tytułu wypłaty Odsetek, nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka prezentuje 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 7.996 tysięcy złotych pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.530 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązanie z tytułu emisji obligacji zamiennych wynosi 118 038 tys. zł z czego 3.920 tys. zł zobowiązanie krótkoterminowe

39. 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 rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 058	171
Zmiana stanu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z nabyciem jednostek zależnych	(22 555)	
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w korespondencji z kapitałami	(1 530)	
Zmiana stanu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w rachunku przepływów pieniężnych	2 973	171
Bilansowa zmiana zapasów	(27 105)	(6 624)
Zmiana stanu zapasów w związku z nabyciem jednostek zależnych	(16 260)	
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(10 845)	(6 624)
Bilansowa zmiana należności	(59 857)	(6 608)
Zmiana stanu należności w związku z nabyciem jednostek zależnych	(37 787)	
Zmiana stanu należności w rachunku przepływu pieniężnych	(22 070)	(6 608)
Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	2 610	(1 057)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z nabyciem jednostek zależnych	308	
Koszty związane z emisją instrumentu kapitałowego	(525)	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływu pieniężnych	2 393	(1 057)
Bilansowa zmiana zobowiązań (poza zobowiązaniami z tytułu kredytów i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych)	28 434	2 807
Zmiana stanu zobowiązań w związku z nabyciem z nabyciem jednostek zależnych	(22 127)	
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	921	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu poniesionych nakładów inwestycyjnych	(462)	696
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	6 766	3 503

40. Sprawy sądowe

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

41. 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.

42. Informacje o podmiotach powiązanych

42.1. Jednostka dominująca całej Grupy

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 r. podmiot dominujący Grupy nabył 112.198 obligacji zamiennych jednostki dominującej każda o wartości nominalnej 1000 zł, o których mowa w notce 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 grupa nie dokonywała transakcji z podmiotem dominującym.

42.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

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

42.3. Inny podmiot powiązany

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 Inny podmiot powiązany						
Maxima LT UAB	47 779	584	18 013	-	10	-
Maxima Latwija SIA	10 514	300	3 589	-	-	-
Maxima Bulgaria EOD	268	23	-	-	4	-

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 Grupa nie dokonywała transakcji z innymi podmiotami powiązanymi.

42.4. Jednostka stowarzyszona

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

42.5. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

Grupa nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi – wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach z podmiotami niepowiązanymi. Ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z umową.

42.6. 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

42.7. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Grupa nie udzieliła pożyczki członkowi Zarządu jednostki dominującej oraz jednostek zależnych.

42.8. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie miały miejsca transakcje z udziałem członków Zarządu.

43. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
Zarząd jednostki dominującej		
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 jednostki dominującej		
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	-	
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 511	83
Nagrody jubileuszowe	-	
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	
Razem	3 540	3 518

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

43.2. 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

43.3. 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 Grupie Kapitałowej nie jest prowadzony program akcji pracowniczych.

44. 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.

45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 8.13.

45.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez długoterminowe kredyty bankowe, umowę finansowania wierzytelności w przypadku części zakupów inwestycyjnych.

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższe tabele przedstawiają 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 Grupy.

Wrażliwość wyniku finansowego brutto na zmianę stawki WIBOR dotyczy jednostek polskich grupy Wrażliwość wyniku finansowego brutto na zmianę stawki EURIBOR dotyczy umowy kredytu podmiotu litewskiego Vilniaus Pergale

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(689 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	689 tys. zł
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(518 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	518 tys. PLN
okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku		
PLN (zmiana stawki EURIBOR)	+ 1 %	(184 tys. zł)
PLN (zmiana stawki EURIBOR)	- 1 %	184 tys. zł
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku		
PLN (zmiana stawki EURIBOR)	+ 1 %	-
PLN (zmiana stawki EURIBOR)	- 1 %	-

45.2. Ryzyko walutowe

Grupa 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 40 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 60 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie funkcjonalnej.

Ryzyko walutowe nie dotyczy udzielonych Grupie kredytów oraz zawartych umów leasingowych i zobowiązań wekslowych, 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 Grupa dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych typu forward.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników – dotyczy Grupy.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2011 – USD	+ 10%	425 tys. zł.
	-10%	(425 tys. zł.)
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%	(897 tys. zł.)
	- 10%	897 tys. zł.
31 grudnia 2010 - EUR	+ 10%	(377 tys. zł.)
	- 10%	377 tys. zł.)

Poniżej prezentacja wrażliwości kapitału własnego netto z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na inne dochody całkowite
31 grudnia 2011 – LIT	+ 10%	15 344 tys. zł.
	- 10%	(15 344 tys. zł)
31 grudnia 2010 - LIT	+ 10%	-
	- 10%	-

Grupa nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

45.3. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie surowców strategicznych dla działalności Grupy. 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. Grupa nie zawiera wieloletnich umów z dostawcami. Zakres umów i dostawcy są ustalani indywidualnie w zależności od potrzeb Grupy.

45.4. Ryzyko kredytowe

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące i Grupa dołoży wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości, niemniej jednak głębsze pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, stanowiących rynki zbytu Grupy 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 Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

45.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 Grupy 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności w tys. PLN.

31 grudnia 2011 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 784	34 005	75 184	28 957	139 930
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 238	53 577	4 417	-	-	79 232
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	574	1 604	3 956	2 172	8 306
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 468	2 468	130 804	-	135 740
Pozostałe zobowiązania finansowe – umowa finansowania działalności	-	-	-	-	-	-
	21 238	58 403	42 494	209 994	31 129	363 208

31 grudnia 2010 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 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
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe – umowa finansowania działalności	-	564	4 516	-	-	5 080
	6 066	49 168	6 494	53 026	-	114 754

45.6. Ryzyko związane z transakcjami forward

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

46. Instrumenty finansowe

46.1. Wartość godziwa

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

Dane skonsolidowane

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	138 516	77 021	138 516	77 021
Inne należności	PiN	643	504	643	504
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	6 651	2 806	6 651	2 806
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	126 606	50 639	126 606	50 639
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	96 555	50 639	96 555	50 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	76 522	52 339	76 522	52 339
Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	PZFwgZK	118 038	-	118 038	-
W tym długoterminowe		114 118	-	114 118	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	2 404	1 617	2 404	1 617
Inne zobowiązania	PZFwgZK	305	183	305	183
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	7 711	-	7 711	-
W tym długoterminowe		5 791	-	5 791	-
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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujący ch	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>								
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	129	373	(248)	-	-	-	207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	5	423	-	-	-	-	428
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki,:	PZFwgZK	(4 767)	(16)					(4 783)
Zobowiązania z tytułu umowy wykupu wierzytelności		(102)	-	-	-	-	-	(102)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(26)	70	-	-	-	-	70
Zobowiązania z tytułu leasingu		(344)	-	-	-	-	-	(344)
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	PZFwgZK	(6 389)	-	-	-	-	-	(6 389)
Inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	(280)	-	-	-	-	-	(280)
RAZEM		(11 774)	710	(248)	-	-	-	(11 333)

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku*

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010		Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujący ch	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
	Kategoria zgodnie z MSR 39							
<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, w tym:	PZFwgZK	(2 402)	-	-	-	-	-	(2 402)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(296)	301	-	-	-	-	5
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF							
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF		-	-	-	-	-	-
- inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	(391)						(391)
RAZEM		(2 977)	198	(171)	-	-	-	(2 950)

46.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansową instrumentów finansowych Grupy 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	6 651	-	-	-	-	-	6 651
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 inwestycyjny w kwocie 36.815 tys. PLN	3 469	3 704	9 264	9 264	11 114	-	36 815
Kredyt bankowy w wysokości 2.500 tys. PLN	2.500	-	-	-	-	-	2 500
Kredyt bankowy w kwocie 3.500 tys. EUR	-	13 698	-	-	-	-	13 698
Kredyt inwestycyjny w kwocie 6.821 tys. EUR	-	-	-	-	-	11.132	11.132
Zobowiązane z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	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
Pozostałe zobowiązania finansowe-umowa finansowania działalności	-	-	-	-	-	-	-
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 Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

47. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa 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.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa 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 jednostki dominującej 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
Oprocentowane kredyty i pożyczki	126 606	50 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	85 135	56 701
Obligacje zamienne	118 038	
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(6 651)	(2 806)
Zadłużenie netto	323 128	104 534
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	172 514	118 489
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	172 514	118 489
Kapitał i zadłużenie netto	495 642	223 023
Wskaźnik dźwigni	35%	53%

48. Struktura zatrudnienia

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

	2011	2010
Zarząd Jednostki Dominującej	3	3
Zarządy Jednostek z Grupy	3	3
Administracja	110	108
Dział sprzedaży	140	130
Pion produkcji	762	435
Pozostali	146	105
Razem	1 164	784

49. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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 uprawnionych 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