



ISO 9001

Sprawozdanie finansowe
za 2011 rok
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej.

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Wawel Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

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

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

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

1.2 Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

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

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

1.4 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

ZARZĄD

Prezes Zarządu -
Członek Zarządu -

Dariusz Orłowski
Wojciech Winkel

RADA NADZORCZA

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

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

1.5 Według stanu na 31.12.2011 struktura akcjonariatu Wawel S.A. jest następująca:

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

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

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

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

1.9 Założenie o kontynuowaniu działalności gospodarczej przez Spółkę

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

1.10 Porównywalność danych finansowych

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za 2011 i 2010 rok została zachowana zasada porównywalności danych i metod rachunkowości, wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji rachunku zysków i strat.

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

1.12 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.

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

1.13 Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych:

Dane finansowe za rok 2011:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2011 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,4168 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunków zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za 2011 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2011 r.

1 EUR = **4,1401 zł**

Dane finansowe za rok 2010:

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

1 EUR = **3,9603 zł**

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

1 EUR = **4,0044 zł**

2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

2.1 Oświadczenie o zgodności:

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

2.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy

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

- (a) **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 4 listopada 2009 roku. Zmiany wprowadzają częściowe zwolnienia dla jednostek powiązanych z państwem. Dotychczasowo, jeżeli jednostka jest kontrolowana lub pozostająca pod znaczącym wpływem państwa, jednostka ta była obowiązana ujawnić wszelkie transakcje z innymi jednostkami kontrolowanymi lub pozostającymi pod znaczącym wpływem tego państwa. Zmodyfikowany standard w dalszym ciągu wymaga ujawnienia informacji, które są istotne dla użytkowników sprawozdań finansowych, ale eliminuje wymóg ujawniania informacji jeżeli koszty uzyskania takich informacji przewyższają korzyści jakie mogą uzyskać użytkownicy sprawozdań finansowych. RMSR również dokonała doprecyzowania definicji i usunęła nieścisłości.
- (b) **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru, opublikowane przez RMSR w dniu 8 października 2009 roku. Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.
- (c) **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 zostały opublikowane przez RMSR w dniu 28 stycznia 2010 roku. Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.
- (d) **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania opublikowane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku. Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.
- (e) **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegotjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.
- (f) **– Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej** – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później.

Zastosowanie powyższych nowych i zmienionych MSSF poza zmianą do MSR 24 nie miało znaczącego wpływu na wartości wykazane w okresie bieżącym oraz w przeszłości, jednak może mieć wpływ na rozliczanie przyszłych transakcji lub umów.

Zmiana do MSR 24 spowodowała ujęcie dodatkowo transakcji z 1 podmiotem powiązanym. Zmiana ta miała również wpływ na wartości transakcji z podmiotami powiązanymi wykazanymi w danych porównawczych za rok 2010.

2.3. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmian do nich, które zostały opublikowane lecz nie weszły jeszcze w życie.

2.4 Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły 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:

- a) Faza pierwsza standardu **MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena** – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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. Spółka dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- b) **Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych** – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- c) **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,
- d) **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,
- e) **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,
- f) **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,
- g) **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,
- h) **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,
- i) **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,
- j) **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,
- k) **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,
- l) **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,

m) **Zmiany do MSR 27 Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

n) **Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

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

2.5 Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości.

W okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. Emitent dokonał zmiany stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do zastosowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało przekształcone w celu zapewnienie porównywalności danych. Spółka od 01.01.2011 zmieniła zasadę wyceny produkcji w toku na wycenę wg pełnego kosztu wytworzenia. Decyzja kierownictwa jednostki o zmianie sposobu wyceny produkcji w toku jest spowodowana tym, iż Spółka dotychczas stosowała uproszczoną wycenę produkcji w toku wg zużytych materiałów bezpośrednich, a zastosowana zmiana zasad wyceny powoduje iż dane zawarte w sprawozdaniu finansowym będą bardziej przydatne i wiarygodne oraz spełniające w pełni zasady MSR/MSSF.

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało przekształcone i tak:

- w aktywach produkcja w toku została przeszacowana do wartości wg pełnego kosztu wytworzenia.
- powstała różnica wynikająca z przeszacowania została odniesiona na kapitał własny w pozycji – zyski zatrzymane

Poniższe tabele zawierają zestawienie różnic powstałych z tytułu przekształcania sprawozdania za 2010 rok (w tys. zł):

uzgodnienia zysku netto:

	2010 rok
zysk netto przed zmianą zasad rachunkowości	47 739
korekta z tytułu:	
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	- 504
zysk netto po zmianie zasad rachunkowości	48 243

uzgodnienia kapitału własnego:

	stan na dzień:	
	01.01.2010	31.12.2010
kapitały własne przed zmianą zasad rachunkowości	187 891	220 633
korekta z tytułu:		
- zyski zatrzymane/niepokryte straty	31	535
kapitały własne po zmianie zasad rachunkowości	187 922	221 168

uzgodnienia sprawozdania z sytuacji finansowej:

	stan na dzień:	
	01.01.2010	31.12.2010
zapasy przed zmianą zasad rachunkowości	20 326	30 017
korekta z tytułu:		
- produkcja w toku	31	535
zapasy po zmianie zasad rachunkowości	20 357	30 552

Ponadto Spółka dokonała zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok 2010 i tak,:

- wartość rezerwy z tytułu przyznanych punktów na nagrody w programach lojalnościowych dotychczas wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe rezerwy” została ujęta w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Dane porównawcze w sprawozdaniu za rok 2010 zostało przekształcone i tak:

Pozycja:	Było:	Jest:	Zmiana:
„Pozostałe rezerwy”	4.495 tys. zł	3.159 tys. zł	- 1.336 tys. zł
„Rozliczenia międzyokresowe”.	32 tys. zł	1.368 tys. zł	+ 1.336 tys. zł

3. INFORMACJA O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI:

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

Budynki i budowle 10-40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny 3-20 lat

Środki transportu i pozostałe 4- 7 lat

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną.

Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero za wyjątkiem:

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

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

Nabyte oprogramowanie komputerowe 2-10 lat

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

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

Zapasy

Zapasy są to aktywa:

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

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

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

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

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

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

Produkty w toku – w cenach ewidencyjnych według wartości technicznego kosztu wytworzenia uwzględniającego stopień przetworzenia produktu.

Towary - w cenie nabycia

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku;
- przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny (na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób);
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych;
- wynik finansowy roku bieżącego;
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.

Pożyczki otrzymane i kredyty

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Rezerwy

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

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

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

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

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

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe

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

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

Nagrody jubileuszowe zalicza się do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych, natomiast odprawy emerytalne i rentowe zalicza się do programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

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

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

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

Zobowiązania

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

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

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

Przychody

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

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

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

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

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

Programy lojalnościowe

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

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

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

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

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

Jednostka sama dostarcza nagrody klientowi, zatem zapłatę przypisaną do punktów lojalnościowych ujmuje jako przychód w momencie wymiany punktów oraz po spełnieniu obowiązku przekazania nagród. Kwota ujęta jako przychód jest ustalana na podstawie liczby punktów, które zostały wymienione w stosunku do całkowitej liczby punktów, dla których oczekuje się wymiany.

Koszty

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

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

Segmenty działalności

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

Zysk na jedną akcję

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

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

Transakcje w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

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

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

Na dzień bilansowy:

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

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

Szacunki i założenia Zarządu

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

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

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

Zmiany zasad, zmiany szacunków, błędy lat poprzednich

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku:

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

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

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

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

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

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

Otrzymane dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Wypłacone dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (jednostkach, na które spółka wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli) ujmowane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, na podstawie danych finansowych pochodzących ze sprawozdań finansowych tych jednostek, sporządzonych na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej.

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

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

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

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

4.1 Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości:

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

4.2 Podstawy szacowania niepewności

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

4.2.1 Utrata wartości firmy

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

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

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

Jaką stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano Wibor 1M z dnia 30.12.2011 r. wynoszący 4,77% rocznie.

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

4.2.2. Utrata wartości dla wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych

Dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz dla tych aktywów, o określonym okresie użytkowania, dla których występują przesłanki utraty wartości, Jednostka przeprowadza testy na

utrata wartości, które polegają na oszacowaniu ich wartości użytkowej na dany dzień w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania tych aktywów.

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

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

Jaką stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano Wibor 1M z dnia 30.12.2011 r. wynoszący 4,77% rocznie.

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

4.2.3 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

4.2.4 Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1) Dane finansowe

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	Nota Nr.	2011	2010
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		191 265	152 260
1. Rzeczowe akty wa trwałe	1	180 334	141 867
2. Wartość firmy	2	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	3	1 071	1 276
4. Należności długoterminowe	4	52	42
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5	4 615	4 549
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:		3 185	2 518
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	28	3 130	2 494
- inne rozliczenia międzyokresowe	6	55	24
II. Aktywa obrotowe		186 935	143 657
1. Zapasy	7	44 859	30 552
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	134 984	106 977
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	340	309
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	5 912	4 979
5. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	840	840
A k t y w a r a z e m		378 200	295 917

P a s y w a			
I. Kapitał własny ogółem		262 828	221 168
1. Kapitał podstawowy	13	7 499	7 499
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14	18 146	18 146
3. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	15	237 183	195 523
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		115 372	74 749
1. Rezerwy na zobowiązania		20 451	16 131
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	8 756	8 029
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	5 561	4 943
- długoterminowa		5 160	4 627
- krótkoterminowa		401	316
1.3. Pozostałe rezerwy	17	6 134	3 159
2. Zobowiązania długoterminowe	18	1 001	564
3. Zobowiązania krótkoterminowe		93 920	58 054
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	92 608	56 686
3.2. Rozliczenia międzyokresowe	20	1 312	1 368
P a s y w a r a z e m		378 200	295 917

wartość księgowa		262 828	221 168
liczba akcji		1 499 755	1 499 755
wartość księgowa na 1 akcję		175,25 zł	147,47 zł

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH (tys. zł)	Nota Nr.	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		474 433	377 637
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	436 062	355 649
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22	38 371	21 988
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(281 247)	(210 000)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23	(251 546)	(192 964)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(29 701)	(17 036)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		193 186	167 637
Koszty sprzedaży	23	(94 721)	(80 158)
Koszty ogólnego zarządu	23	(29 866)	(29 119)
IV. Zysk (strata) na sprzedaży		68 599	58 360
Pozostałe przychody operacyjne	24	1 108	1 409
Pozostałe koszty operacyjne	25	(2 843)	(2 302)
V. Zysk (strata) działalności operacyjnej		66 864	57 467
Przychody Finansowe	26	3 715	3 149
Koszty Finansowe	27	(464)	(911)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	5	67	(48)
VI. Zysk/ (strata) brutto		70 182	59 657
Podatek dochodowy	28	(13 525)	(11 414)
VII. Zysk/ (strata) netto za okres		56 657	48 243
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		56 657	48 243
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 499 755	1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		37,78 zł	32,17 zł

	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty, w tym :					Kapitał własny Razem
				razem	z tyt. przejścia na MSSF	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	zyski/straty	
2011 rok	Na 1 stycznia 2011	7 499	18 146	195 523	-762	146 210	1 801	48 274	221 168
	Zwiększenia			89 724	0	33 067	0	56 657	89 724
	-wynik okresu bieżącego			56 657				56 657	56 657
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			32 741		32 741			32 741
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			326		326			326
	Zmniejszenia			-48 065	0	0	-326	-47 739	-48 065
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			-32 741				-32 741	-32 741
	- przeznaczenie na dywidendę			-14 998				-14 998	-14 998
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			-326			-326		-326
	Na 31 grudnia 2011	7 499	18 146	237 183	-762	179 278	1 475	57 192	262 828
2010 rok	Na 1 stycznia 2010	7 499	18 146	162 246	-799	128 790	2 204	32 051	187 891
	- zmiana polityki rachunkowości			31				31	31
	Na 1 stycznia 2010 po zmianie polityki	7 499	18 146	162 277	-799	128 790	2 204	32 082	187 922
	Zwiększenia			65 700	37	17 420	0	48 243	65 700
	-wynik okresu bieżącego			48 243				48 243	48 243
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			17 053	37	17 016			17 053
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			403		403			403
	Zmniejszenia			-32 454	0	0	-403	-32 051	-32 454
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			-17 053				-17 053	-17 053
	- przeznaczenie na dywidendę			-14 998				-14 998	-14 998
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			-403			-403		-403
	Na 31 grudnia 2010	7 499	18 146	195 523	-762	146 210	1 801	48 274	221 168

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys.zł)	2011	2010
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	70 181	59 657
II. Korekty razem	-12 126	-22 595
1. Amortyzacja	12 109	11 099
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-277	378
3. Podatek dochodowy zapłacony	-11 123	-8 000
4. Odsetki i dywidendy	0	-101
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-39	-417
6. Zmiana stanu rezerw	3 592	179
7. Zmiana stanu zapasów	-14 306	-10 194
8. Zmiana stanu należności	-28 019	-21 825
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	26 119	6 165
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-116	74
11. Inne korekty	-66	47
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 055	37 062
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	104	725
2. Inne wpływy inwestycyjne	2 986	193
3. Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-45 021	-23 545
4. Inne wydatki inwestycyjne	-844	-4 090
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-42 775	-26 717
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-14 998	-14 998
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
4. Odsetki	0	0
5. Pozostałe koszty finansowe	0	
6. Pozostałe przychody finansowe	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 998	-14 998
D. Przepływy pieniężne netto, razem	282	-4 653
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	287	-4 631
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5	22
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 942	9 595
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	5 224	4 942

2) Noty objaśniające

1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

1.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE WG GRUP RODZAJOWYCH

	w tys. zł	
	2011	2010
a) środki trwałe, w tym:	167 284	137 540
- grunty w wartości godziwej	5 316	5 316
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	74 515	63 851
- urządzenia techniczne i maszyny	81 519	62 837
- środki transportu	2 982	3 033
- inne środki trwałe	2 952	2 503
b) środki trwałe w budowie	11 703	464
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	1 347	3 863
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	180 334	141 867

1.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ZMIANA WARTOŚCI WG GRUP RODZAJOWYCH

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł						
	grunty (w wartości godziwej)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 393	73 891	103 008	9 287	6 420	198 000
b) zwiększenia (z tytułu)	0	13 490	25 808	1 046	1 192	41 536
- z inwestycji	0	13 490	25 808	1 046	1 192	41 536
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1 527	468	33	2 028
- sprzedaż				468		468
- likwidacja			1 527		33	1 560
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 393	87 381	127 289	9 865	7 579	237 507
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	77	10 040	40 171	6 255	3 917	60 460
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	2 826	5 599	628	710	9 763
- naliczona		2 826	7 112	1 043	743	11 724
- rozchody sprzedaż			1 513	415	33	1 961
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	77	12 866	45 770	6 883	4 627	70 223
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 316	74 515	81 519	2 982	2 952	167 284

2. WARTOŚĆ FIRMY

	w tys.	
	2011	2010
Wartość brutto na początek okresu	2 077	2 077
Wartość brutto na koniec okresu	2 077	2 077
- skumulowana amortyzacja (przed dniem przejścia na MSSF)	69	69
Wartość netto na koniec okresu	2 008	2 008

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

3.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE WG GRUP RODZAJOWYCH

	w tys.	
	2011	2010
licencje	866	1 071
znaki handlowe	205	205
Wartości niematerialne, razem	1 071	1 276

3.2 WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZMIANA WARTOŚCI WG GRUP RODZAJOWYCH

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH(WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł			
	licencje	znaki handlowe	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	3 922	205	4 127
b) zwiększenia (z tytułu)	179	0	179
- zakup	179		179
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 101	205	4 306
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 851		2 851
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	384	0	384
- naliczona	384		384
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 235	0	3 235
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	866	205	1 071

4. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	2011	2010
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	52	42
-z tytułu wypłaty kaucji	52	42
Należności długoterminowe, razem	52	42

5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

	w tys. zł	
	2011	2010
koszty nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	3 906	3 906
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na początek okresu	4 549	4 596
% udział w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej	48,5%	48,5%
udział w zysku jednostki stowarzyszonej	67	-48
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na koniec okresu	4 615	4 549
Przychody ogółem jednostki stowarzyszonej	7 197	9 100
Aktywa jednostki stowarzyszonej	4 979	3 970
Zysk netto ogółem za okres obrotowy jednostki stowarzyszonej	44	73

6. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	w tys.	
	2011	2010
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	55	24
- opłaty patentowe	55	24
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	55	24

7. ZAPASY

	w tys.	
	2011	2010
materiały	18 929	14 065
półprodukty i produkty w toku	5 392	3 578
produkty gotowe	20 058	12 549
towary	480	360
Zapasy, razem	44 859	30 552

8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

8.1 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	w tys. zł	
	2011	2010
a) od jednostek powiązanych	155	536
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	155	536
- do 12 miesięcy	155	536
b) należności od pozostałych jednostek	134 829	106 441
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	131 622	104 092
- do 12 miesięcy	131 622	104 092
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 141	2 291
- inne	66	58
Należności krótkoterminowe netto, razem	134 984	106 977
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 546	4 794
Należności krótkoterminowe brutto, razem	139 530	111 771

8.2 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	w tys.	
	2011	2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	155	536
- od jednostek stowarzyszonych	155	536
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	155	536
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	155	536

8.3 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

	w tys.	
	2011	2010
Stan na początek okresu	4 794	5 277
a) zwiększenia (z tytułu)	3 006	985
- odpisów na należności sporne	2 998	971
- odpisów na koszty sądowe i komornicze	8	0
- odpisów na należności sporne od pracowników	0	14
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 254	1 468
- odpisów na należności sporne	3 178	1 438
- odpisów na koszty sądowe i komornicze	63	11
- odpisów na należności sporne od pracowników	13	19
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 546	4 794

8.4 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)

	jednostka	waluta	w tys.	
			2011	2010
a) w walucie polskiej	tys.	zł	135 951	108 380
b) w walutach obcych (w g walut i po przeliczeniu na zł)			3 579	3 391
b1. w walucie	tys.	USD	324	344
po przeliczeniu na tys. zł			1 069	1 020
b2. w walucie	tys.	EURO	378	444
po przeliczeniu na tys. zł			1 682	1 758
b3. pozostałe waluty w tys. zł	tys.	zł	828	613
Należności krótkoterminowe, razem			139 530	111 771

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

	w tys.	
	2011	2010
a) do 1 miesiąca	12 047	12 023
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 662	1 443
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	208	326
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	542	279
e) powyżej 1 roku	2 485	2 969
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	16 944	17 040
f) odpisy aktualizujące w wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	4 528	4 764
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	12 416	12 276

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

	w tys.	
	2011	2010
a) do 1 miesiąca	56 482	41 734
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	61 813	50 552
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 171	177
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	155
f) należności przeterminowane	16 839	16 773
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	136 305	109 391
g) odpisy aktualizujące w wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 528	4 764
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	131 777	104 627

8.7 ŁĄCZNA WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH

Łączna wartość należności (długo i krótkoterminowe):	16 944 tys. zł
- należności sporne	2 418 tys. zł
- należności przeterminowane od odbiorców krajowych	13 429 tys. zł
- należności przeterminowane od odbiorców zagranicznych	1 097 tys. zł

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

9. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	w tys.	
	2011	2010
1) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	324	290
ubezpieczenia majątkowe	173	178
targi	30	35
ubezpieczenie należności	38	38
oprogramowania	3	10
kreacja w yrobów linii Wielkanocnej	50	13
inne	30	16
2) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	16	19
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	340	309

10.1 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	w tys.	
	2011	2010
a. w jednostkach powiązanych	658	11
- pożyczka i odsetki od udzielonej pożyczki	658	11
b. w pozostałych jednostkach	0	1
- wycena w alutowych kontraktów terminowych typu forward	0	1
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 254	4 967
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 176	4 926
- inne środki pieniężne	77	40
- inne aktywa pieniężne	1	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 912	4 979

10.2 STRUKTURA WALUTOWA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I INNYCH AKTYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys.	
	2011	2010
a) w walucie polskiej	4 771	3 741
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 141	1 238
b1. jednostka/waluta tys/USD	70	129
po przeliczeniu na tys. zł	239	384
b2. jednostka/waluta tys/EUR	161	158
po przeliczeniu na tys. zł	711	626
b3. jednostka/waluta tys/GBP	35	25
po przeliczeniu na tys. zł	185	113
pozostałe waluty w tys. zł	6	115
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	5 912	4 979

11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	w tys. zł	
	2011	2010
- Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	840	840
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, razem	840	840

12. GŁÓWNE SKŁADNIKI AKTYWÓW OBJĘTE ODPISAMI AKTUALIZUJĄCYMI

Główne składniki aktywów objęte odpisami aktualizującymi:

a) należności krótkoterminowe	4 528 tys.zł
b) zapasy:	508 tys.zł
materiały	487 tys.zł
wyroby	21 tys.zł

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

ad b) odpisy aktualizujące zapasy

- surowce, materiały, opakowania, materiały techniczne

Spółka dokonuje częściowych odpisów aktualizujących zapasów nadmiernych surowców, opakowań, materiałów technicznych i części zamiennych przekraczających zapotrzebowanie produkcji w okresie najbliższych 12, 24 m-cy. Zapasy zbędne obejmowane są odpisem aktualizującym 100% w momencie stwierdzenia nieprzydatności.

- wyroby gotowe

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

13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

14. KAPITAŁ ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	w tys.	
	2011	2010
wartość na początek okresu	18 146	18 146
zwiększenia	0	0
zmniejszenia	0	0
wartość na koniec okresu	18 146	18 146

15. ZYSKI ZATRZYMANE/ NIEPOKRYTE STRATY

	w tys.	
	2011	2010
1) z tytułu przejścia na MSSF	-762	-762
2) z tytułu zmiany polityki rachunkowości	535	31
3) z kapitału zapasowego	179 279	146 210
a) utworzonego zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	174 762	142 021
b) innego (wg rodzaju)	4 517	4 189
- z przeniesienia z kapitału aktualizacji środków trwałych	3 947	3 619
- inny	570	570
3) z kapitału z aktualizacji wyceny	1 474	1 801
4) zysk/ strata z roku bieżącego	56 657	48 243
Zyski zatrzymane/niepokryte straty, razem	237 183	195 523

16. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

WYCENA NA DZIEŃ 31.12.2011	KWOTA ZOBOWIĄZAŃ	W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA	W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA
rezerw a na nagrody jubileuszow e	3 423	344	3 079
rezerw a na odpraw y emerytalne i rentow e	2 138	57	2 081
Razem	5 561	401	5 160

WYCENA NA DZIEŃ 31.12.2010	KWOTA ZOBOWIĄZAŃ	W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA	W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA
rezerw a na nagrody jubileuszow e	3 118	261	2 857
rezerw a na odpraw y emerytalne i rentow e	1 825	55	1 770
Razem	4 943	316	4 627

17. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE (WG TYTUŁÓW)	w tys.	
	2011	2010
1) stan na początek okresu rezerwy z tytułu:	3 159	3 675
zaległych urlopów	296	252
kosztów w sparcia sprzedaży	548	956
kosztów pracowniczych	2 209	2 055
pozostałych kosztów	106	412
2) zwiększenie rezerwy z tytułu:	6 103	3 110
zaległych urlopów	336	296
kosztów w sparcia sprzedaży	3 227	549
kosztów pracowniczych	2 473	2 209
pozostałych kosztów	67	56
3) wykorzystanie rezerwy z tytułu:	2 803	3 313
zaległych urlopów	296	252
kosztów w sparcia sprzedaży	223	771
kosztów pracowniczych	2 209	2 055
pozostałych kosztów	75	235
4) rozwiązanie rezerwy z tytułu:	325	313
kosztów w sparcia sprzedaży	325	186
pozostałych kosztów		127
5) stan na koniec okresu rezerwy z tytułu:	6 134	3 159
zaległych urlopów	336	296
kosztów w sparcia sprzedaży	3 227	548
kosztów pracowniczych	2 473	2 209
pozostałych kosztów	98	106

18.1 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	w tys.	
	2011	2010
w obec pozostałych jednostek	1 001	564
- inne (w g rodzaju), w tym	1 001	564
- inwestycyjne	993	564
- pozostałe	8	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 001	564

18.2 STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys.	
			2011	2010
a) w w alucie polskiej	w tys.	zł	1 001	564
Zobowiązania długoterminowe, razem	w tys.	zł	1 001	564

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

	w tys.	
	2011	2010
wobec pozostałych jednostek	92 608	56 686
- z tytułu dostaw i usług, o okresie w ymagalności:	63 997	43 245
- do 12 miesięcy	63 997	43 245
- bieżące zobow iązania podatkow e	15 011	7 633
- z tytułu świadczeń pracow niczych	4 626	4 156
- inne (wg tytułów)	8 974	1 652
- rozliczenie z tyt. potrąceń z w ynagrodzeń	124	115
- PFRON	46	10
- zobow iązania inw estycyjne	8 732	1 428
- zobow iązania z tyt. ubezpieczeń majątkow ych	71	90
- pozostałe	1	9
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	92 608	56 686

19.2 STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH

	jednostka	waluta	w tys.	
			2011	2010
a) w w alucie polskiej			78 541	48 475
b) w w alutach obcych (w g w alut i po przeliczeniu na zł)			14 067	8 211
b1. w w alucie	w tys.	USD	804	367
po przeliczeniu na tys. zł			1 437	1 088
b2. w w alucie	w tys.	EURO	1 630	748
po przeliczeniu na tys. zł			7 198	2 962
b3. w w alucie	w tys.	GBP	1 024	893
po przeliczeniu na tys. zł			5 396	4 103
pozostałe w aluty w tys. zł	w tys.	zł	36	58
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	w tys.	zł	92 608	56 686

20. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	w tys.	
	2011	2010
rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 312	1 368
- krótkoterminowe (w g tytułów)	1 312	1 368
- programy lojalnościowe	1 259	1 336
- przedpłaty na dostawy	2	2
- pozostałe	51	30
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 312	1 368

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

	w tys.	
	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów :	435 874	355 416
- w tym: od jednostek powiązanych	2 935	2 358
Produkcja pomocnicza	188	233
- w tym: od jednostek powiązanych	4	4
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	436 062	355 649
- w tym: od jednostek powiązanych	2 939	2 362

21.2 STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

	w tys.	
	2011	2010
a) kraj	409 443	334 107
- w tym: od jednostek powiązanych	4	4
b) eksport	26 619	21 542
- w tym: od jednostek powiązanych	2 935	2 358
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	436 062	355 649
- w tym: od jednostek powiązanych	2 939	2 362

22. STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW

	w tys.	
	2011	2010
a) kraj materiały i tow ary	34 547	19 729
b) eksport materiały i tow ary	3 824	2 259
- w tym: od jednostek pow iązanych		114
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów , razem	38 371	21 988
- w tym: od jednostek pow iązanych	0	114

23. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	w tys.	
	2011	2010
a) amortyzacja	12 090	11 033
b) zużycie materiałów i energii	209 996	159 726
c) usługi obce	55 122	41 993
d) podatki i opłaty	1 747	1 270
e) wynagrodzenia	43 765	37 095
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 662	6 601
g) pozostałe koszty rodzajow e (z tytułu)	55 422	52 772
- reklama	53 940	51 645
- delegacje	455	291
- ubezpieczenia majątkow e	753	577
- pozostałe koszty	274	259
Koszty według rodzaju, razem	385 804	310 490
Zmiana stanu zapasów , produktów i rozliczeń międzyokresow ych	-5 775	-4 799
Koszt w ytw orzenia produktów na własne potrzeby jednostki (w ielkość ujemna)	-3 896	-3 450
Koszty sprzedaży (w ielkość ujemna)	-94 721	-80 158
Koszty ogólnego zarządu (w ielkość ujemna)	-29 866	-29 119
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	251 546	192 964

24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	w tys.	
	2011	2010
1. Zysk ze zbycia niefinansow ych aktyw ów trwa łych	39	451
2. Dotacje	0	15
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	1 069	943
a) zmniejszenie odpisów aktualizujących (z tytułu)	422	225
- należności spornych	252	61
- materiałów	142	164
- produktów gotow ych	28	
b) pozostałe, w tym:	647	718
- otrzymane odszkodow ania	548	530
- nadw yżki składników majątkow ych	34	23
- zw rot VATu		89
- w yegzekw ow ana należność z postępow ania sądow ego	17	42
- pozostałe	48	34
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 108	1 409

25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	w tys.	
	2011	2010
1. Aktualizacja w artości aktyw ów niefinansow ych	641	254
2. Inne koszty operacyjne, w tym:	2 202	2 048
- likw idacja i utylizacja aktyw ów	775	646
- darow izny	453	402
- zapłacone kary i odszkodow ania	494	451
- nie w ykorzystane zdolności produkcyjne	188	218
- obniżenie w artości w yrobów gotow ych	15	87
- reklamacje	65	49
- amortyzacja niew ykorzystanych środków trwa łych	18	65
- pozostałe	194	130
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 843	2 302

W 2011r. w ciężar wyniku finansowego dokonano odpisów aktualizujących wartość należności 389 tys. zł.

Wartość zapasów objętych odpisem aktualizującym w 2011 wynosi 81 tys. zł.
(w tym wyroby gotowe 21 tys. zł).

26. PRZYCHODY FINANSOWE

	w tys.	
	2011	2010
1. Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	3 587	3 050
a) pozostałe odsetki, w tym:	3 587	3 050
- od jednostek powiązanych	17	11
- od pozostałych jednostek	3 570	3 039
2. Inne przychody finansowe, razem	128	99
a) pozostałe, w tym:	128	99
- dyskonto zobowiązań długoterminowych	123	91
- inne	5	8
Przychody finansowe, razem	3 715	3 149

27. KOSZTY FINANSOWE

	w tys.	
	2011	2010
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	22	0
a) pozostałe odsetki	22	0
- dla innych jednostek	22	0
Inne koszty finansowe, razem	442	911
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	243	70
- zrealizowane	293	177
- niezrealizowane	-50	-107
b) odpisy aktualizujące (z tytułu)	199	841
- należności odsetkowe	199	841
Koszty finansowe, razem	464	911

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

	w tys.	
	2011	2010
Bieżący podatek dochodowy	13 433	10 418
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	13 433	10 418
Odroczony podatek dochodowy	92	996
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	92	996
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	13 525	11 414

28.2 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

	w tys.	
	2011	2010
1. Zysk (strata) brutto	70 182	59 657
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	517	-4 827
- przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania	-2 912	-2 771
- przychody zwiększające podstawę opodatkowania	1 762	1 380
- wydatki nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	10 921	9 452
- wydatki zwiększające koszty	-9 038	-12 682
- odliczenia od dochodu	-216	-206
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	70 699	54 830
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	13 433	10 418
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	13 433	10 418
- wykazany w rachunku zysków i strat	13 433	10 418

28.3 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys.	
	2011	2010
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 130	2 494
odniesionych na wynik finansowy, w tym:	3 130	2 494
- z tytułu rezerw biernych	2 461	1 793
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	35	39
- z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń	321	288
- z tytułu ujemnych różnic kursowych	31	12
- z tytułu odpisów aktualizujących zapasy	97	113
- z tytułu korekty dochodów bilansowych z faktur korygujących	185	249

Daty wygaśnięcia różnic przejściowych:

Szacuje się, że podstawowe pozycje ujemnych różnic przejściowych (wg stanu na 31.12.2011r.) zrealizują się do końca 2012 roku.

28.4 STAN REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys.	
	2011	2010
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	8 756	8 029
a) odniesionej na wynik finansowy	8 756	8 029
- z tytułu różnic kursowych	64	35
- z tytułu naliczenia odsetek	51	37
- z tytułu amortyzacji	8 465	7 716
- z tytułu wyceny udziałów	135	122
- pozostałe	41	119

W 2012 r. dodatkowo różnice przejściowe w większości zostaną zrealizowane.

29. INFORMACJA O PRZEZNACZENIU ZYSKU NETTO ZA ROK OBROTOWY 2011 i 2010**- za rok obrotowy 2010**

Uchwałą WZA z dnia 15.06.2011 r. zysk za rok obrotowy 2010 r. w kwocie 47.738.760,28 zł został przeznaczony na:

- dywidendę w kwocie: 14.997.550,00 zł
- kapitał zapasowy w kwocie: 32.741.210,28 zł

- za rok obrotowy 2011

Zarząd będzie rekomendował akcjonariuszom wypłatę dywidendy za 2011 r. w wysokości 11,00 zł na 1 akcję.

W wypadku podjęcia przez WZA stosownej uchwały, zysk netto Spółki w kwocie 56.656.957,16 zł zostanie podzielony w następujący sposób:

- na dywidendę kwota 16.497.305,00 zł.,
- na kapitał zapasowy kwota 40.159.652,16 zł.

3) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.

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

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

2011 rok		tys zł	
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	443 990	30 443	474 433
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	262 496	18 751	281 247
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	181 495	11 691	193 186

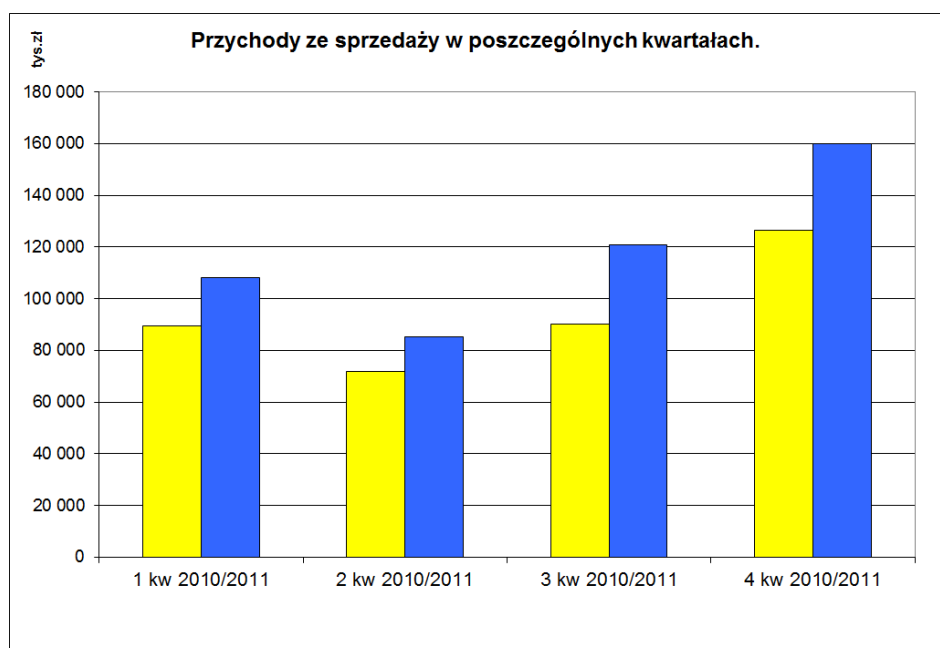
2010 rok		tys. zł	
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	353 836	23 801	377 637
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	195 504	14 496	210 000
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	158 331	9 306	167 637

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

4) Sezonowość działalności Emitenta.

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

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



III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Instrumenty finansowe.

Nie występują

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

Nie występują.

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

Nie występują.

4. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne.

Poniesione w 2011 r. nakłady inwestycyjne wynoszą 52.953 tys. zł, w tym na nie finansowe aktywa trwałe 52.953 tys. zł. W 2011 r. poniesiono nakłady na ochronę środowiska naturalnego w kwocie 839 tys. zł.

Planowane nakłady w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego wynoszą 23.000 tys. zł, w tym na nie finansowe aktywa trwałe 23.000 tys. zł. Przewiduje się poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego w kwocie 990 tys. zł. Rozpatrywana jest koncepcja zwiększenia nakładów inwestycyjnych, co w znaczący sposób wpłynie na poziom wydatków inwestycyjnych w roku 2012. W przypadku zatwierdzenia przez organy spółki zwiększonego poziomu wydatków na inwestycje, Emitent poinformuje o tym fakcie odrębnym komunikatem.

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

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach

- należności na dzień 31.12.2011 r. od jednostek powiązanych:	
WIK sp. z o.o.	0,4 tys. zł
PSA „Łasoszczy”, Ukraina	812,7 tys. zł
RAZEM	813,1 tys. zł

- zobowiązania na dzień 31.12.2011 r. do jednostek powiązanych:
nie występują

b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji

- przychody ze sprzedaży za 2011 r. do jednostek powiązanych :	
WIK sp. z o.o.,	4 tys. zł
Hosta, Niemcy	2.777 tys. zł
Hosta, Italia	158 tys. zł
RAZEM	2.939 tys. zł

- koszt własny sprzedaży za 2011 r. do jednostek powiązanych:

WIK sp. z o.o.,	0 tys. zł
Hosta, Niemcy	1.210 tys. zł
Hosta, Italia	34 tys. zł
RAZEM	1.244 tys. zł

- wartość zakupionych w 2011 towarów od jednostek powiązanych:
Hosta, Niemcy 145 tys. zł

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

7. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2011 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2010 r.
Ogółem, z tego:	750	700
- pracownicy na stanowiskach robotniczych	446	407
- pracownicy administracyjni	291	275
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	13	18

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

Zarząd:

Pełniona funkcja	Łączne wynagrodzenie za 2011 r.
Prezes Zarządu	3.846 tys. zł
Członek Zarządu	272 tys. zł
RAZEM ZARZĄD	4.118 tys. zł

Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Łączne wynagrodzenie za 2011 r.
Hermann Opferkuch	Przewodniczący	143 tys. zł
Eugeniusz Małek	Z-ca Przewodniczącego	127 tys. zł
Paweł Bałaga	Sekretarz	109 tys. zł
Christoph Köhnlein	Członek	89 tys. zł
Nicole Richter	Członek	89 tys. zł
Paweł Tomasz Brukszo	Członek	90 tys. zł
RAZEM RADA NADZORCZA		647 tys. zł

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

Nie występują

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

Nie występują.

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

Nie występują.

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

Spółka nie publikowała raportu kwartalnego za 4 kwartał 2011 zawierającego wstępne dane za 2011 rok. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu za rok 2010, a zaprezentowanymi w niniejszym sprawozdaniu jako dane porównywalne wynikają ze zmiany zasad rachunkowości i zostały przedstawione w pkt 2.5.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-09	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2012-03-09	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-09	Janusz Serwoński	Główny Księgowy	