

POLSKIE JADŁO S.A.



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
POLSKIE JADŁO S.A.
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU**

Kraków, 2012.05.14

SPIS TREŚCI :

1. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

- 1.1 Wybrane dane finansowe (w tys.)
- 1.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych
- 1.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej
- 1.4 Rachunek zysków i strat
- 1.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym
- 1.6 Sprawozdanie z całkowitych dochodów
- 1.7 Rachunek przepływów pieniężnych

2. Komentarz i informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku.

1. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

1.1 Wybrane dane finansowe (w tys.)

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 489	1435	596	361
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	623	-344	149	-87
III. Zysk (strata) brutto	482	-404	115	-102
IV. Zysk (strata) netto	552	-258	132	-65
V. Zyski (straty) przypadające na udziały nie kontrolujące		-143		36
VI. Zyski (straty) przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	552	-115	132	-29
VII. Całkowite dochody ogółem	552	-258	132	-65
VIII. Całkowite dochody przypadające na udziały nie kontrolujące		-143		-36
IX. Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	552	-115	132	-29
X. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-285	223	68	56
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10	-518	-2	-130
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	521	734	125	185
XIII. Przepływy pieniężne netto, razem	226	439	54	110
XIV. Aktywa - razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.)	47 673	46 898	11 455	10 618
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania(na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	24 625	24 401	5 917	5 525
XVI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 996	15 724	3 844	3 560
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe(na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 868	5 970	1 410	1 352
XVIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	23 048	22 496	5 538	5 093
XIX. Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	23 048	22 496	5 538	5 093
XX. Kapitały przypadające na udziały nie kontrolujące (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)		0		0
XXI. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 338	2 338	562	529
XXII. Liczba akcji (w szt.)	46 752 279	21 751 059	46 752 279	21 751 059
XXIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	-0,01	0,01	0,00
XXIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XXV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,53	0,94	0,12	0,24

1.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje aktywów i pasywów zaprezentowane w sprawozdaniu przeliczono na euro według średniego kursu ustalonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.03.2012 roku.

Wybrane pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowane w sprawozdaniu przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy 2012 roku.

Wybrane pozycje aktywów i pasywów dla okresu porównywalnego przeliczono na euro według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2011 roku. Wybrane pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych dla okresu porównywalnego przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy 2011 roku.

Do wyceny zastosowano niżej podane kursy PLN/EUR

Okres	Średni kurs okresu	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011 – 31.12.2011	4,1401	4,4168
01.01.2011 – 31.03.2011	3,9742	4,0119
01.01.2012 – 31.03.2012	4,1750	4,1616

1.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej Polskie Jadło S.A.
(w zł)

AKTYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011	PASYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A. Aktywa trwałe	45 671 488,80	45 758 477,28	45 765 335,80	A. Kapitał (fundusz) własny	23 048 167,75	22 496 173,45	24 753 643,83
I. Wartości niematerialne, w tym:	21 000 993,17	21 001 810,67	20 996 734,19	I. Kapitały przyp. akcjonariuszom jednostki dominującej		0,00	20 528 678,46
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych				I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 337 613,95	2 337 613,95	1 087 552,95
2 Wartość firmy				II. Kapitał zapasowy z rozliczenia połączenia	2 067 851,60	2 067 851,60	
3 Inne wartości niematerialne	21 000 993,17	21 001 810,67	20 996 734,19	III. Kapitał zapasowy	2 254 108,95	2 254 108,95	4 911 377,96
				IV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	914 071,66	914 071,66	1 426 602,16
II. Rzeczowe aktywa trwałe	10 651 128,50	10 735 595,48	10 594 981,05	V. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 947 588,91	12 947 588,91	14 532 659,91
1 Środki trwałe	8 177 678,93	8 262 145,91	8 087 441,48	VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 974 938,38	962 951,40	-1 314 848,11
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 412 512,74	1 412 512,74	1 412 512,74	VII. Zysk (strata) netto	551 994,30	1 011 986,98	-114 666,41
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 222 288,28	2 239 516,94	2 367 241,58	2. Udziały niekontrolujące	0,00	0,00	4 224 965,37
c) urządzenia techniczne i maszyny	815 464,30	822 446,38	850 333,38	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 625 098,46	24 401 370,91	22 168 079,12
d) środki transportu	534 165,66	550 778,57	365 732,28	I. Rezerwy na zobowiązania	2 729 390,76	2 624 238,88	1 805 632,74
e) inne środki trwałe	3 193 247,95	3 236 891,28	3 091 621,50	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 450 511,45	2 520 370,42	1 641 514,13
2 Środki trwałe w budowie	2 473 449,57	2 473 449,57	2 507 539,57	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 827,99	10 827,99	35 267,57
				a) długoterminowa	10 424,48	10 424,48	17 807,02
III. Należności długoterminowe	141 412,40	143 116,40	295 665,83	b) krótkoterminowa	403,51	403,51	17 460,55
1. Od jednostek powiązanych				3. Pozostałe rezerwy	268 051,32	93 040,47	128 851,04
2. Od pozostałych jednostek	141 412,40	143 116,40	295 665,83				
IV. Inwestycje długoterminowe	13 877 954,73	13 877 954,73	13 877 954,73				
1 Nieruchomości	13 877 954,73	13 877 954,73	13 877 954,73	a) długoterminowa			
2. Wartości niematerialne							
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	b) krótkoterminowa	268 051,32	93 040,47	128 851,04
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00				

- udziały lub akcje				II. Zobowiązania długoterminowe	15 995 929,73	15 724 247,80	12 747 857,02
- inne papiery wartościowe							
- udzielone pożyczki				1. Wobec jednostek powiązanych			
- inne długoterminowe aktywa finansowe							
b) w pozostałych jednostkach				2. Wobec pozostałych jednostek		15 724 247,80	12 747 857,02
- udziały lub akcje							
- inne papiery wartościowe				a) kredyty i pożyczki	15 477 499,72	15 205 817,79	12 702 611,47
- udzielone pożyczki							
- inne długoterminowe aktywa finansowe				b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne inwestycje długoterminowe							
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	518 430,01	518 430,01	45 245,55
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	d) inne		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 868 330,58	5 969 945,12	7 612 859,09
B. Aktywa obrotowe	2 001 777,41	1 139 067,08	1 156 387,15	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I. Zapasy	98 434,55	101 278,23	80 609,64				
1. Materiały	73 222,46	82 951,68	57 680,52	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
2. Półprodukty i produkty w toku							
3. Produkty gotowe	19 467,87	12 582,33	5 054,29	- do 12 miesięcy			
4. Towary	5 744,22	544,22	17 874,83				
5. Zaliczki na dostawy				- powyżej 12 miesięcy			
II. Należności krótkoterminowe	1 566 629,17	937 591,61	34 795,17				
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	b) inne			
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	5 868 330,58	5 969 945,12	7 612 859,09
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00				
- powyżej 12 miesięcy				a) kredyty i pożyczki	3 365 749,63	2 877 321,92	4 678 389,13
b) inne	0,00						
2. Należności od pozostałych jednostek	1 566 629,17	937 591,61	347 985,17	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 551 221,48	896 885,69	263 096,93	c) inne zobowiązania finansowe	112 370,76	212 917,21	489 703,91
- do 12 miesięcy	1 551 221,48	896 885,69	263 096,93	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 575 761,47	2 135 477,86	1 920 807,28
- powyżej 12 miesięcy							

b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	26 739,40	67 637,36	- do 12 miesięcy	1 575 761,47	2 135 477,86	1 920 807,28
c) inne	15 407,69	13 966,52	17 250,88	- powyżej 12 miesięcy			
d) dochodzenia na drodze sądowej							
III. Inwestycje krótkoterminowe	265 699,99	39 650,22	564 569,82	e) zaliczki otrzymane na dostawy			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	265 699,99	39 650,22	564 569,82				
a) w jednostkach powiązanych				f) inne	5 465,68	1 054,21	63,20
udziały lub akcje							
inne papiery wartościowe				g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	577 492,96	567 832,85	231 563,75
udzielone pożyczki				h) z tytułu wynagrodzeń	231 490,08	175 341,07	292 331,82
inne krótkoterminowe aktywa finansowe							
b) w pozostałych jednostkach				i) inne zobowiązania finansowe	0	0,00	0,00
udziały lub akcje							
inne papiery wartościowe				3. Fundusze specjalne			
udzielone pożyczki				ZFŚS			
inne krótkoterminowe aktywa finansowe				ZFRON			
c) środki pieniężne i inne aktywa finansowe	265 699,99	39 650,22	564 569,82	IV. Rozliczenia międzyokresowe	31 447,39	82 939,11	1 730,27
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	265 699,99	39 650,22	564 569,82				
inne środki pieniężne				1. Inne rozliczenia międzyokresowe	31 447,39	82 939,11	1 730,27
inne aktywa pieniężne				a) długoterminowe			0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				b) krótkoterminowe	31 447,39	82 939,11	1 730,27
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71 013,70	60 574,02	163 222,52				
AKTYWA RAZEM	47 673 266,21	46 897 544,36	46 921 722,95	PASYWA RAZEM	47 673 266,21	46 897 544,36	46 921 722,95

1.4 Rachunek zysków i strat Polskie Jadło S.A. (w zł)

(wariant kalkulacyjny)	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 489 049,05	1 434 595,84
– od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 489 049,05	1 434 443,84
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		191,96
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 402 137,86	1 499 264,89
– jednostkom powiązanym		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 402 137,86	1 499 264,89
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 086 911,19	(64 669,05)
D. Koszty sprzedaży	52 363,03	24 200,21
E. Koszty ogólnego zarządu	425 226,97	198 786,64
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	609 321,19	(287 655,90)
G. Pozostałe przychody operacyjne	16 973,10	64 927,28
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	16 973,10	64 927,28
H. Pozostałe koszty operacyjne	3 521,48	120 864,11
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	7 841,10
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	3 521,48	113 023,01
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	622 772,81	(343 592,73)
J. Przychody finansowe	187,25	80,25
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
– od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	187,25	80,25
– od jednostek powiązanych		-
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		-
K. Koszty finansowe	140 824,73	60 260,39
I. Odsetki, w tym:	138 422,31	55 332,11
– dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-
IV. Inne	2 402,42	4 928,28
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	482 135,33	(403 772,87)
M. Zysk (strata) brutto (L+M)	482 135,33	(403 772,87)
N. Podatek dochodowy bieżący	69 858,97	145 552,75

I. część bieżąca		
II. część odroczone	69 858,97	145 552,75
O. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
P. Zysk (strata) netto (N-O-P)	551 994,30	(258 220,12)
I. Zysk (strata) netto przypadająca na udziały nie kontrolujące		(143 553,71)
II. Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		(114 666,41)
Zyski (straty) przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(114 666,41)
Średnia ważona liczba akcji	43 133 383	18 132 163
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą	0,01	(0,01)

1.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Polskie Jadło S.A. (w zł)

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
I. Zysk (strata) netto	551 994,30	1 011 986,98	-258 220,12
II. Inne całkowite dochody	0,00	-512 530,50	
1. Inne całkowite dochody			
2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
3. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	-512 530,50	
4. Rachunkowość zabezpieczeń			
5. Skutki aktualizacji majątku trwałego			
6. Zyski i straty aktuarialne			
7. Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
8. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
III. Całkowite dochody ogółem	551 994,30	499 456,48	-258 220,12
w tym:			
IV. Całkowite dochody przypadające na udziały nie kontrolujące			-143 553,71
V. Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	551 994,30	499 456,48	-114 666,41

1.6 Zestawienie zmian w kapitale własnym Polskie Jadło S.A. (w zł)

za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r.

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z rozliczenia połączenia	Razem kapitał własny
Saldo na dzień 01.01.2011	1 087 552,95	1 426 602,16	19 444 037,87	-1 314 848,11	4 368 519,08	25 011 863,95
Zmiana zasad polityki rachunkowości (dostosowanie do MSSF)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Saldo po korektach:	1 087 552,95	1 426 602,16	19 444 037,87	-1 314 848,11	4 368 519,08	85 011 863,95
Zysk (strata) netto za okres				1 011 986,98		1 011 986,98
Wycena instrumentów finansowych		-512 530,50	-379 469,50		-2 300 667,48	-3 192 667,48
Koszty związane z przygotowaniem prospektu emisji akcji serii E			-335 010,00			-335 010,00
Uregulowanie zobowiązań wb. byłych wspólników- przekazanie akcji serii E o wartości nom. 0,05 zł			-1 250 061,00			-1 250 061,00
Podwyższenie kapitału zakładowego -emisja akcji serii E	1 250 061,00					1 250 061,00
Pokrycie straty za 2010 rok			-2 277 799,51	2 277 799,51		0,00
Saldo na dzień 31.12.2011	2 337 613,95	914 071,66	15 201 697,86	1 974 938,38	2 067 851,60	22 496 173,45

za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.03.2011 r.

Pozycje kapitału własnego:						
	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem kapitał własny :
Saldo na dzień 01.01.2011	1 087 552,95	1 426 602,16	19 444 037,87	-1 314 848,11	0,00	20 643 344,87
Zmiana zasad polityki rachunkowości (dostosowanie do MSSF)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo po korektach:	1 087 552,95	1 426 602,16	19 444 037,87	-1 314 848,11	0,00	20 643 344,87
Zysk (strata) netto za okres				-114 666,41		-114 666,41
Wycena instrumentów finansowych		0,00				0,00
Nabycie akcji własnych						0,00
Korekta błędów podstawowych						0,00
Objęcie kontroli nad jednostką zależną - kapitał własny jednostki zależnej w wartości godziwej					4 368 519,08	4 368 519,08
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych					-143 553,71	-143 553,71
Pokrycie straty za 2009 rok			0,00	0,00		0,00
Saldo na dzień 31.03.2011	1 087 552,95	1 426 602,16	19 444 037,87	-1 429 514,52	4 224 965,37	24 753 643,83

za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.03.2012 r.

Pozycje kapitału własnego:						
	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z rozliczenia połączenia	Razem kapitał własny
Saldo na dzień 01.01.2012	2 337 613,95	914 071,66	15 201 697,86	1 974 938,38	2 067 851,60	22 496 173,45
Zmiana zasad polityki rachunkowości (dostosowanie do MSSF)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo po korektach:	2 337 613,95	914 071,66	15 201 697,86	1 974 938,38	2 067 851,60	22 496 173,45
Zysk (strata) netto za okres				551 994,30		551 994,30
Wycena instrumentów finansowych		0,00	0,00		0,00	0,00
Koszty związane z przygotowaniem prospektu emisji akcji serii E			0,00			0,00
Uregulowanie zobowiązań wb. byłych wspólników- przekazanie akcji serii E o wartości nom. 0,05 zł			0,00			0,00
Podwyższenie kapitału zakładowego -emisja akcji serii E	0,00					0,00
Podział zysku za 2011 rok			0,00	0,00		0,00
Saldo na dzień 31.03.2012	2 337 613,95	914 071,66	15 201 697,86	2 526 932,68	2 067 851,60	23 048 167,75

1.6 Rachunek przepływów pieniężnych Polskie Jadło S.A. (w zł)

Treść	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	482 135,33	(403 772,87)
II. Korekty razem	(767 209,61)	627 184,53
1. Zysk(strata) przypadająca na udziały nie kontrolujące	-	(143 553,71)
2. Amortyzacja, w tym: odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	94 784,48	(70 807,25)
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	136 836,40	46 137,42
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	7 841,10
6. Zmiana stanu rezerw	105 151,88	(145 552,74)
7. Zmiana stanu zapasów	(2 843,68)	7 701,18

8. Zmiana stanu należności	(627 333,56)	418 065,54
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(574 367,59)	326 913,64
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(41 052,04)	(106 727,90)
11. Zmiana podatku dochodowego	141 614,50	145 552,75
12. Inne korekty	-	141 614,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(285 074,28)	223 411,66
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	25 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	25 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-
II. Wydatki	9 500,00	543 272,00
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 500,00	543 272,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(9 500,00)	(518 272,00)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I. Wpływy	1 283 900,00	1 400 998,97
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-
2. Kredyty i pożyczki	1 283 900,00	1 400 998,97
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	763 275,95	666 778,06
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	525 893,10	608 600,85
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	114 413,67	11 107,49
8. Odsetki	122 969,18	47 069,72
9. Inne wydatki finansowe	-	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	520 624,05	734 220,91
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	226 049,77	439 360,57
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	226 049,77	439 360,57
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	39 650,22	125 209,25
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D)	265 699,99	564 569,82
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

2. KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU.

3.1 Informacje ogólne : nazwa, siedziba i podstawowy profil działalności Spółki

- **Spółka – Polskie Jadło S.A.**

Firma Spółki:	Polskie Jadło Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Piastowska 23, 30-065 Kraków
Tel.	+48(12) 292 02 60
Fax	+48(12) 292 02 59
e-mail:	biuro@polskiejadlo.com.pl
NIP:	676-17-62-258
Regon:	351212109
KRS:	0000289730

Przedmiotem działalności Spółki jest:

Działalność podstawowa:

- Prowadzenie restauracji
- Sprzedaż hurtowa i detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych
- Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana i nie wyspecjalizowana
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- Prowadzenie pozostałych placówek gastronomicznych
- Działalność stołówek i catering
- Reklama
- Pozostała działalność komercyjna

Klasyfikacja działalności według PKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

- Restauracje ujęte wg PKD w dziale 56.10. A,

Działalność drugorzędna:

- Pozostała sprzedaż hurtowa ujęta wg PKD w dziale 46.76. Z,
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania ujęte wg PKD w dziale 70.22.Z,

- Działalność stołówek i catering ujęte wg PKD w dziale 56.21.Z,
- Pozostałe placówki gastronomiczne ujęte wg PKD 56.10.A.

Działalność prowadzona jest na dwóch płaszczyznach:

▪ **Segment usług o charakterze gastronomicznym:**

Restauracje „Polskie Jadło” typu Premium;

Sektor Premium tworzą restauracje działające pod marką „Polskie Jadło”, zaliczane do kategorii restauracji serwujących dania tradycyjne (zarówno kuchni polskiej, jak i innych). Konstrukcja nazw poszczególnych placówek uwzględnia dodatkowe rozwinięcia nazwy „Polskie Jadło”, jak np. Polskie Jadło Klasyka Polska, czy też Polskie Jadło w Starej Kuchni, co pozwala na kojarzenie ich z kuchnią polską, lecz równocześnie informuje klienta o większej kreacji i różnorodności serwowanych dań.

Obecnie działalność gastronomiczna prowadzona jest w następujących lokalizacjach :

- Polskie Jadło w Starej Kuchni, ul. Św. Tomasza 8, Kraków;
- Polskie Jadło Klasyka Polska, Rynek Główny 23, Kraków;
- Polskie Jadło w Starej Kuchni, ul. Szpitalna 40, Kraków,
- Pierogarnia „Sztuka Pieroga” Polskie Jadło, ul. Szpitalna 40, Kraków;
- Gościniec Polskie Jadło – Poczesna;
- Gościniec Polskie Jadło – Czechowice-Dziedzice,
- MOP Zakrzów,
- MOP Podłęże.

Dodatkowo Spółka zajmuje się produkcją i sprzedażą artykułów spożywczych (również pod marką Polskie Jadło) o przedłużonym terminie przydatności. Produkcja odbywa się w wytwórni zlokalizowanej w Czechowicach-Dziedzicach. Wyprodukowane wyroby gotowe dostarczane są do restauracji i punktów gastronomicznych działających pod marką Polskie Jadło oraz za pośrednictwem przedsiębiorstw zajmujących się dystrybucją żywności dla segmentu HoReCa w Polsce.

Restauracje fast-food (Pierogarnie i Lanczowiska),

Restauracje fast-food utrzymane są w konwencji nowoczesnych punktów gastronomicznych i oferują autorskie dania (inspirowane umownie kuchnią etniczną) o wysokiej jakości i

walorach smakowych, przy stosunkowo niskiej cenie sprzedaży. Utrzymywanie poziomu cenowego na wyznaczonym pułapie, w połączeniu z jakością sprzedawanych wyrobów, stanowi o konkurencyjności obiektów zarówno dla istniejących sieciowych fast-foodów, jak i dla rozproszonej tzw. „małej gastronomii”.

Krótki czas instalacji tego typu punktów gastronomicznych (średni czas od przejęcia lokalizacji do uruchomienia punktu to około 30 dni) oraz relatywnie niskie koszty uruchomień, w połączeniu z posiadanym przez Spółkę doświadczeniem wynikającym z prowadzonych już obiektów i zaobserwowanym w ostatnich latach wzrostem popytu na produkty fast-food, sprawiają, że Polskie Jadło będzie koncentrować się w najbliższej przyszłości na stopniowym zwiększaniu liczby tego typu placówek.

Karczmy przydrożne Gościniec Polskie Jadło,

Spółka prowadzi placówki gastronomiczne usytuowane przy trasach szybkiego ruchu, cechujące się szeroką dostępnością, zarówno dla klientów podróżujących, jak i mieszkańców okolic, w których karczmy są zlokalizowane. Obiekty inspirowane są zabudową młyna wodnego z charakterystycznym młyńskim kołem. Lokale, oprócz szerokiej gamy dań kuchni polskiej, świadczą usługi organizacji imprez okolicznościowych typu wesela, chrzty, komunie i inne.

Uzupełnienie działalności gastronomicznej stanowią usługi cateringowe oraz imprezy charytatywne. Głównym przedsięwzięciem charytatywnym jest corocznie przygotowywana wigilia dla ubogich, organizowana na Rynku Głównym w Krakowie.

Miejsca Obsługi Podróżnych – MOP

Spółka prowadzi placówki gastronomiczne typu Pit Stop Bary zlokalizowane na autostradzie A4 w miejscowości Zakrzów i Podłęże. Restauracje Pit Stop Bary obsługują jednorazowo do 120 osób.

Produkcja i sprzedaż wyrobów i dań gotowych

Polskie Jadło S.A. prowadzi działalność handlową wyrobami gotowymi od 2004 roku. Grupę docelową sprzedawanych przez Spółkę produktów stanowią klienci ceniący tradycyjny smak

oraz jakość na najwyższym poziomie. Wszystkie produkty gotowe powstają przy przestrzeganiu restrykcyjnych procesów technologicznych przy wykorzystaniu wysokiej jakości surowców, bez użycia środków konserwujących i oferowane są pod marką „Polskie Jadło”.

W zakresie dystrybucji w 2010 roku Spółka zdecydowała o odejściu od dystrybucji wyrobów gotowych sprzedawanych pod marką Polskie Jadło za pośrednictwem wielko powierzchniowych sieci sklepów i zastąpieniu jej wdrożeniem koncepcji opierającej się na kreacji własnej sieci sprzedaży w postaci małych stoisk i sklepów.

Ponadto od lipca 2011 roku została rozpoczęta realizacja programu „pierogowy kubek” w ramach realizowanego kontraktu, który obejmuje dostawy do 90 stacji paliw Spółki Lotos mini pierogów produkowanych przez Polskie Jadło S.A. Program „pierogowy kubek”, oparty jest na stworzeniu alternatywy dla klientów wobec podawanych na stacjach hot-dogów. Pierogi są serwowane w 4-6 rodzajów i klient może indywidualnie dobierać sobie ich walory smakowe i komponować indywidualne porcje.

Spółka Polskie Jadło S.A. produkuje również konfitury pod Marką Wawel & Polskie Jadło o różnych smakach także konfitury czekoladowe, których dystrybucję rozpoczęto do sklepów na terenie całego kraju.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień 31.03.2012 roku wynosi 2.337.613,95 zł (dwa miliony trzysta trzydzieści siedem tysięcy sześćset trzynaście złotych 95/100)

- 618 896 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1 o wartości nominalnej 0,05 zł
- 915 104 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,05 zł
- 666 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A3 o wartości nominalnej 0,05 zł
- 7 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05 zł
- 7 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł
- 1 751 059 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł
- 25 001 220 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł

Akcjonariat

Pan Jan Kościuszko na dzień przekazania ostatniego raportu tj. na dzień 28.02.2012 roku posiadał 4.418.796 akcji , co stanowiło 9,45% kapitału zakładowego i odpowiadało 15,96% głosów na WZA.

Pan Michał Kościuszko na dzień 28.02.2012 posiadał 15.841.006 akcji, co stanowiło 33,88% kapitału zakładowego i odpowiadało 31,45% głosów na WZA.

Pan Leszek Bronikowski posiadał 2.500.122 akcji, co stanowiło 5,35% kapitału zakładowego i odpowiada 4,96% głosów na WZA.

Pan Tomasz Górzyński posiada 3.978.167 akcji, co stanowiło 8,51,% kapitału zakładowego i odpowiadało 7,90 % głosów na WZA.

Pozostali akcjonariusze posiadali łącznie 20.014.188 akcji, co stanowiło 42,81% kapitału zakładowego i odpowiada 39,73% głosów na WZA.

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku Jan Kościuszko posiada łącznie 4.418.796 (słownie: cztery miliony czterysta osiemnaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji , co stanowi 9,45% kapitału zakładowego co daje łączne prawo 8.037.592 głosów na WZA , i odpowiada 15,96 % głosów na WZA.

Na 4.418.796 akcji Spółki składa się:

- 3.618.796 akcji imiennych serii A1 uprzywilejowanych , co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję serii A1 przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu – akcje te stanowiły 7,74% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 7.237.592 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 14,37%.
- 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C – akcje te stanowią 1,71 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 800.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 1,59 %.

Pan Michał Kościuszko na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku posiada łącznie 14 859 906 akcji słownie (czternaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześć) akcji zwykłych na okaziciela co stanowi 31,78% kapitału zakładowego co daje łączne prawo 14 830 006 głosów na WZA , i odpowiada 29,50 % głosów na WZA.

- Pan Leszek Bronikowski posiada 2.500.122 akcji, co stanowi 5,35% kapitału zakładowego i odpowiada 4,96% głosów na WZA.

Pan Tomasz Górzyński posiada 2.956.357 akcji, co stanowi 6,32% kapitału zakładowego i odpowiada 5,87% głosów na WZA.

Pozostali akcjonariusze posiadają łącznie 22.047.098 akcji, co stanowi 47,16% kapitału zakładowego i odpowiada 43,77% głosów na WZA.

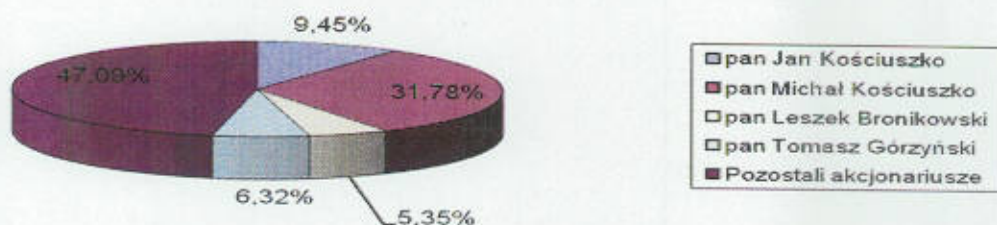
Na dzień przekazania niniejszego raportu akcje serii A1 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka nie posiada akcji własnych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu z uwzględnieniem zmian w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy na dzień sporządzenia raportu.

Struktura akcjonariatu na dzień 14.05.2012				
	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA (%)
Akcje serii A1	3 618 896	7,74%	7 237 792	14,37%
w tym:				
pan Jan Kościuszko	3 618 796	7,74%	7 237 592	14,37%
pan Michał Kościuszko	100	0,00%	200	0,00%
Akcje serii A2	915 104	1,96%	915 104	1,82%
Akcje serii A3	666 000	1,42%	666 000	1,32%
Akcje serii B	7 400 000	15,83%	7 400 000	14,69%
Akcje serii C	7 400 000	15,83%	7 400 000	14,69%
w tym:				
pan Jan Kościuszko	800 000	1,71%	800 000	1,59%
pozostali	6 600 000	14,12%	6 600 000	13,10%
Akcje serii D	1 751 059	3,75%	1 751 059	3,48%
Akcje serii E	25 001 220	53,48%	25 001 220	49,63%
w tym:				
pan Michał Kościuszko	14 859 806	31,78%	14 859 806	29,50%
pan Leszek Bronikowski	2 500 122	5,35%	2 500 122	4,96%
pan Tomasz Górzyński	2 956 357	6,32%	2 956 357	5,87%
pozostali	4 684 935	10,02%	4 684 935	9,30%
pan Jan Kościuszko	4 418 796	9,45%	8 037 592	15,96%
pan Michał Kościuszko	14 859 906	31,78%	14 860 006	29,50%
pan Leszek Bronikowski	2 500 122	5,35%	2 500 122	4,96%
pan Tomasz Górzyński	2 956 357	6,32%	2 956 357	5,87%
Pozostali akcjonariusze	22 017 098	47,09%	22 017 098	43,71%
RAZEM	46 752 279	100,00%	50 371 175	100,00%
Akcje w obrocie giełdowym	43 133 383	92,26%	43 133 383	85,63%

Struktura akcjonariatu - Udział w Kapitale



Struktura akcjonariatu - Udział w głosach na WZA



Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki – Polskie Jadło S.A.

Skład Zarządu na dzień 31.03.2012 roku

Zarząd:

Jan Kościuszko – Prezes Zarządu,
Bronikowski Leszek – Wiceprezes Zarządu

Na dzień sporządzenia i przekazania niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2012 roku

Rada Nadzorcza :

Krzysztof Atlasiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Barbara Wachulka - Członek Rady Nadzorczej,

Anna Dereń - Członek Rady Nadzorczej,
Adam Maciąga - Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Michalski – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień przekazania niniejszego raportu na odbywającym się WZA dnia 25.02.2012 roku na Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołany został Pan Krzysztof Atlasiewicz, na Członka Rady Nadzorczej powołany został Pan Jarosław Michalski.

Zgodnie z §11 Statutu Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

2.1 Wskazanie okresów sprawozdawczych i informacje o jednostkach objętych konsolidacją

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 01.01.2012 do 31.03.2012 oraz porównawczo skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2011 do 31.03.2011 roku.

Sprawozdanie za porównywalny I kwartał 2011 roku obejmuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Polskie Jadło S.A. oraz sprawozdanie spółki zależnej Ko - Operator Bronikowski, Górzyński nad którą Spółka Polskie Jadło przejęła kontrolę z dniem 01.09.2010 roku, z dniem 07.11.2011 roku nastąpiło połączenie.

Połączenie Spółek nastąpiło stosownie do art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Ko-Operator) na Spółkę Przejmującą (Polskie Jadło) z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Polskie Jadło S.A. poprzez emisję akcji serii E, które to akcje zostały przyznane wspólnikom Spółki KO- Operator Bronikowski, Górzyński.

2.3 Metody sporządzenia sprawozdań finansowych

Kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki Polskie Jadło S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości .

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Niniejsze sprawozdanie oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej , a w zakresie nie uregulowanym przez powyższe przepisy , zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz.694) i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Przy sporządzeniu sprawozdania za I kwartał 2011 roku sprawozdanie skonsolidowane sporządzono poprzez przekształcenie sprawozdania spółki zależnej Ko- Operator na zgodne z MSR/MSSF, dokonano korekt konsolidacyjnych i sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Przy sporządzaniu rachunków zysków i strat metodą pełną sumowaniu uległy wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów spółki przejmującej i spółki przejmowanej. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Wyłączeniom ze sprawozdania finansowego podlegały następujące istotne pozycje: poszczególne pozycje aktywów ,wzajemne należności i zobowiązania, przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między podmiotami, zyski i straty powstałe na operacjach dokonywanych pomiędzy podmiotami zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

2.4. Charakterystyka ważniejszych , stosowanych przez Spółkę zasad i metod wyceny aktywów, pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy i trwa od 1 stycznia do 31 grudnia.

Spółka sporządza y rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Walutą prezentacji sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną jest złoty polski.

Przedstawiona poniżej polityka rachunkowości w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym stosowana była w sposób ciągły i nie wymagała w procesie jej ustalenia i zastosowania subiektywnych ocen.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

• Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się:

- cena zakupu łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu pomniejszona o opusty handlowe;
- pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowywania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa;
- szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdowały, do których jednostka jest zobowiązana w związku z nabyciem pozycji rzeczowych aktywów trwałych lub używania składnika rzeczowych aktywów trwałych w danym okresie w celu innym niż wytwarzanie wyrobów.

W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, przy spełnieniu kryteriów rozpoznania. Koszty, które poniesiono po dacie oddania środka trwałego do używania (takie jak koszty konserwacji i napraw) obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W momencie nabycia ze środków trwałych wyodrębnia się pozycje o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Pozycje te stanowią części składowe środków trwałych, do których zaliczane są również koszty generalnych remontów.

Cenę nabycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych nabytych w drodze wymiany na inną pozycję aktywów ustala się w wysokości wartości godziwej, chyba że:

- a) transakcja wymiany nie ma treści ekonomicznej,
- b) nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej żadnego z wymienionych aktywów.

W przypadku, gdy wymieniona pozycja rzeczowych aktywów trwałych nie jest wyceniana według wartości godziwej jej cena nabycia ustalana jest w kwocie wartości bilansowej składnika aktywów danego w zamian.

Po początkowej wycenie rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Przy wykonywaniu modernizacji każdorazowo koszt ulepszenia jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia kryteriów ujmowania.

Amortyzacji

Wartość pozycji aktywów, która podlega amortyzacji ustalana jest po odjęciu wartości końcowej składnika aktywów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Przy ustalaniu okresu ekonomicznej użyteczności bierze się pod uwagę następujące czynniki:

- oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów,
- oczekiwane zużycie fizyczne
- technologiczną oraz rynkową utratę wartości,
- prawne lub inne podobne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów.

Wartość końcowa, okres ekonomicznej użyteczności, jak również przyjęta metoda amortyzacji podlegają weryfikacji co najmniej na koniec roku obrotowego, pod względem ewentualnej zmiany w stosunku do oczekiwanych szacunków. Ewentualne zmiany amortyzacji ujmuje się jako zmiany wartości szacunkowych (zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”) – koryguje się je z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji według następujących stawek :

- a) dla środków trwałych ujętych w grupie 1 - 2,5-4 %
- b) dla środków trwałych ujętych w grupie 4 - 10 %
- c) dla środków trwałych ujętych w grupie 5 - 5 %
- d) dla środków trwałych ujętych w grupie 6 - 10 %

- e) dla środków trwałych ujętych w grupie 7 - 10%
- f) dla środków trwałych ujętych w grupie 8 - 5%

Środki trwałe o wartości od 1 500 zł do 3 500 zł w zależności od oceny Komisji, mogą być odpisane jednorazowo w koszty w momencie przekazania do użytkowania.

W I kwartale Komisja inwentaryzacyjna po dokonaniu weryfikacji środków trwałych postanowiła zwiększyć stawkę amortyzacji dla środków trwałych grupy I z 1 % na 4% w skali roku.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu i grunty własne nie podlegają umorzeniu.

Spółka nie amortyzuje składnika aktywów trwałych, gdy jest on zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub gdy wchodzi w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wykazywane są jako odrębna pozycja aktywów obrotowych- zapasów.

Części składowe wydzielone z pozycji rzeczowych aktywów trwałych, których wartość jest istotna w porównaniu do pozycji, z której zostały wydzielone, podlegają oddzielnej amortyzacji.

Odpisy amortyzacyjne odnoszone są w koszty danego okresu. Wyjątek stanowi sytuacja, gdy odpisy amortyzacyjne wliczane są w wartość bilansową innego składnika aktywów.

Usunięcie rzeczowych aktywów trwałych z bilansu

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu w sytuacji:

- a) dokonania jej zbycia lub
- b) w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania, bądź zbycia takiego składnika aktywów.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu. Są one wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia

Koszty finansowania zewnętrznego

W wartości początkowej środków trwałych wytworzonych we własnym zakresie ujmowane są odsetki, prowizje i ujemne i dodatnie różnice kursowe od kredytów, pożyczek (w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek) i zobowiązań za okres realizacji środka trwałego.

Do kosztów środków trwałych nie zalicza się odsetek od kredytów inwestycyjnych po zakończeniu ich budowy.

Leasing

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi następuje przeniesienie na leasingobiorcę zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu zaliczane są do umów leasingu finansowego. Przedmiot danej umowy leasingowej ujmowany jest w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących wartości:

- wartość godziwa środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe rozdzielone są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe odnoszone są bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego podlegają amortyzacji przez krótszy z następujących okresów:

- szacowany okres użytkowania środka trwałego,
- okres leasingu.

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Składnik aktywów trwałych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, w sytuacji gdy jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim poprzez transakcję

sprzedaży, a nie poprzez dalsze wykorzystanie składnika aktywów. Sytuacja taka ma miejsce wtedy, gdy dany składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie biorąc pod uwagę jedynie normalne i zwyczajowo przyjęte warunki dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia w zależności od tego, która z danych kwot jest niższa.

Składnik aktywów trwałych, zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub wchodzący w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży, nie podlega amortyzacji.

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Na cenę nabycia nieruchomości składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu.

Koszt wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej jest koszt ustalony na dzień zakończenia jej budowy i przystosowania do użytkowania.

Na dzień bilansowy wycena następuje według modelu wartości godziwej. Skutki zmiany wartości godziwej są odnoszone na wynik finansowy okresu, w którym stwierdzono zmianę. Weryfikacja wartości godziwej dokonywana powinna być na koniec każdego roku obrotowego. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o aktualne, rynkowe ceny podobnych nieruchomości o zbliżonej lokalizacji oraz kondycji przez rzeczoznawcę majątkowego. Wszelkie zyski lub straty będące wynikiem zmiany wartości godziwej rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Przy wycenie wartości godziwej nieruchomości zakupionych w poprzednich latach korzysta się z wyceny rzeczoznawcy

Utrata wartości aktywów nie finansowych

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości któregoś ze składników aktywów. W przypadku stwierdzenia zaistnienia takich przesłanek, bądź w sytuacji, gdy konieczne jest

przeprowadzenie corocznego testu na utratę wartości, dokonuje się oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Na każdy dzień bilansowy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartość podlegają weryfikacji pod względem istnienia przesłanek wskazujących, że dany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. W sytuacji wystąpienia przesłanek wskazujących na konieczność zmian w zakresie odpisu aktualizującego dokonuje się szacowania wartości odzyskiwalnej składnika aktywów.

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w drodze oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają warunki rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) początkowo wycenia się odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne nabyte w drodze transakcji połączenia jednostek gospodarczych ujmowane są według wartości godziwej na dzień połączenia.

Składnik wartości niematerialnych nabyty poprzez wymianę aktywów ujmowany jest według wartości godziwej. Wyjątek stanowi sytuacja, gdy transakcja wymiany nie ma charakteru transakcji handlowej, bądź ustalenie wartości godziwej składnika wartości niematerialnej nie jest możliwe. W danym przypadku następuje ujęcie składnika wartości niematerialnej zgodnie z wartością bilansową.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia stanowi kwota zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów lub wartość godziwa innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia. Stanowi ją również wartość przypisana do danego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia w sytuacji, gdy wynika to z wymogów innych MSSF.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych to suma nakładów poniesiona od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria dotyczące jego ujęcia jako aktywa. Obejmuje on wszystkie nakłady, które mogą zostać przyporządkowane w sposób bezpośredni do czynności tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania zgodnie z planowanym przeznaczeniem.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Po początkowym ujęciu, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

W przypadku nabytego know-how Grupa stwierdza brak możliwości określenia okresu ekonomicznego użytkowania. Ze względu na ciągłą zmienność warunków zachodzących w otoczeniu technologicznym i prawno-gospodarczym Grupy, w momencie nabycia know-how nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie okresu, w którym będzie możliwe jego wykorzystywanie. Zgodnie z § 107 MSR 38 wartości niematerialne i prawne zaliczone do grupy know-how, jako wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Zgodnie z MSR 36 Spółka będzie dokonywała testów na utratę wartości składników zakwalifikowanych jako know-how, porównując ich wartość odzyskiwalną z wartością bilansową:

- corocznie oraz
- za każdym razem, kiedy zaistnieją przesłanki utraty wartości przez dany składnik.

Amortyzacja

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji przez okres użytkowania oraz poddawane są testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na daną utratę ich wartości.

Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są traktowane jako zmiany wartości szacunkowych i ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmowany jest w rachunku zysków i strat – odniesienie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Nie użytkowane wartości niematerialne oraz wartości niematerialne, których okres użytkowania jest nieokreślony poddawane są corocznej weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Okresy użytkowania poddawane są corocznie weryfikacji, a gdy zajdzie potrzeba, korygowane są z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Wartości niematerialne podlegają usunięciu z bilansu w sytuacji gdy:

- a) następuje zbycie,
- b) nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika, jak również następującego po nim zbycia.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej lub jej zorganizowanej części ujmowana jest początkowo według ceny nabycia, która stanowi nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

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

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

Amortyzacja

Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Corocznie przeprowadza się natomiast test pod kątem utraty wartości. Test ten może zostać przeprowadzony częściej w sytuacji, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące na to, że utrata wartości mogła nastąpić.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego.

• Aktywa finansowe

Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności

Zalicza się do nich inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu.

Wycena dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Zamortyzowany koszt jest to kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności oraz pomniejszona o wszelkie odpisy (bezpośrednio lub przez rachunek rezerw) z tytułu utraty wartości lub nieściągalności.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, oraz przypisania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności zaliczane są do aktywów długoterminowych, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zalicza się do nich aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku w związku z krótkoterminowym wahaniami ceny.

Wycena dokonywana jest w oparciu o wartość godziwą z uwzględnieniem wartości rynkowej aktywów finansowych na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikowane są jako aktywa obrotowe.

• Pożyczki i należności

Pożyczki i należności stanowią aktywa finansowe nie zaliczane do instrumentów pochodnych, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach.

Pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa te są klasyfikowane jako:

- aktywa obrotowe, gdy termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- aktywa trwałe, gdy termin wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według:

- wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy,
- ceny nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości - w przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi.

Różnicę pomiędzy wartością godziwą, a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży wynikający z utraty ich wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Usunięcie z bilansu

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, w sytuacji gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj utrata kontroli ma miejsce w związku ze sprzedażą instrumentu finansowego lub w sytuacji, gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

W przypadku zaistnienia obiektywnych przesłanek wskazujących na utratę wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, odpis aktualizujący z tytułu utraty ich wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nie ściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione). Dyskontowanie przepływów pieniężnych dokonywane jest z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu składnika aktywów.

Spółka dokonuje oceny istnienia obiektywnych przesłanek utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, jak również aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. W sytuacji, gdy przeprowadzona analiza wskazuje, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, Spółka włącza dany składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia daną grupę aktywów pod względem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub stwierdzono, iż dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

W sytuacji, gdy w kolejnym okresie odpis z tytułu utraty wartości uległ zmniejszeniu, które można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis podlega odwróceniu. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

W przypadku, gdy występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości aktywa finansowego wykazanego według kosztu, kwota odpisu z tytułu utraty jego wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

• **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe służą do ewidencji kosztów rzeczywiście poniesionych, a dotyczących okresów sprawozdawczych powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania w odniesieniu do transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne iż w dającej się przewidzieć przyszłości dane różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

- **Zapasy**

Wycena

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z podanych wartości jest niższa.

Cenę sprzedaży netto stanowi szacowana cena sprzedaży wynikająca ze zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia transakcji sprzedaży do skutku.

Materiały i towary wyceniane są według cen nabycia.

Produkty gotowe oraz produkty w toku produkcji wyceniane są według kosztu wytworzenia obejmującego: koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Rozchód materiałów i towarów dokonywany jest z zastosowaniem metody „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji zapasów dotyczące pozycji, które co do zasady nie są wzajemnie wymienne, oraz dóbr i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć ustala się z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

- **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

Należności nieściągalne odpisywane są na rachunek zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

- **Środki pieniężne**

Środki pieniężne obejmują pieniądze (banknoty, monety) oraz jednostki pieniężne (rozrachunkowe) krajowe i zagraniczne, tak w gotówce jak i na rachunku bankowym lub w formie lokaty pieniężnej, czeki i weksle obce i inne pieniężne instrumenty finansowe, jeżeli są one płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki.

W ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe powstające w związku z wyceną bilansową środków pieniężnych, stanowią koszty lub przychody finansowe i nie są uwzględniane przy ustalaniu podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

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.

- **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są wtedy, gdy poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczeniu w czasie podlegają m.in. następujące koszty:

- ubezpieczeń majątkowych,
- opłacona prenumerata czasopism na rok następny,
- czynsze za dzierżawę lub wynajem lokali, maszyn i urządzeń,
- energii opłacanej za kilka miesięcy z góry,
- opłaty roczne za grunty przyjęte w wieczyste użytkowanie,
- inne koszty odnoszące się do szeregu okresów sprawozdawczych, jeżeli tytuł do ich aktywowania wynika z treści dowodu stanowiącego ich udokumentowanie.

Czynne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, a które nie są związane z normalnym cyklem działalności operacyjnej Spółki, wykazywane są w rozliczeniach międzyokresowych długoterminowych.

- **Kapitał własny**

Kapitał własny obejmuje:

- kapitał podstawowy (akcyjny),
- kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- niepodzielony wynik lat ubiegłych
- zyski zatrzymane / niepokryte straty.

Kapitał podstawowy ujmowany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze handlowym. Zwiększenie lub zmniejszenie kapitału dokonywane jest zgodnie z przepisami Kodeksu Handlowego. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Wycena kapitału podstawowego dokonywana jest według wartości nominalnej.

Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Pozostałe kapitały rezerwowe tworzone są z podziału zysku oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty emisji instrumentów kapitałowych.

- **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w sytuacji, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie danego obowiązku przyczyni się do wpływu korzyści ekonomicznych, jak również można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W przypadku, gdy spodziewany jest zwrot kosztów objętych rezerwą, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, i istnieje pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi wówczas zwrot ten ujmowany jest jako odrębny składnik aktywów.

W przypadku istotnego wpływu zmian wartości pieniądza w czasie wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- powstaje ona w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy,
- powstaje ona w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania w odniesieniu do transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,
- dodatnie różnice przejściowe wynikają z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, że w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wyceniana zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy rezerwa zostanie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych.

Odprawy emerytalne wypłaca się jednorazowo w chwili przejścia pracownika na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy pracownika oraz jego średniego wynagrodzenia.

Zgodnie z MSR 19 odprawy emerytalne stanowią programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są ujmowane w rachunku zysków i strat.

• Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Pod pojęciem zobowiązania rozumie się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania lub jego część, w stosunku do której termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku licząc od dnia bilansowego.

W pozycji tej wykazuje się również długoterminową część kredytów bankowych i pożyczek, a także z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Podział kredytu i pożyczki na część długo i krótkoterminową następuje na zasadach opisanych wyżej.

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w wartości godziwej z uwzględnieniem ich wartości rynkowej na dzień bilansowy. W momencie wyceny nie uwzględnia się kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości

godziwej wycenianych instrumentów ujmuje się w rachunku zysków i strat (jako koszty lub przychody finansowe).

Na zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy składają się:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- zobowiązania finansowe pierwotnie zaklasyfikowane do kategorii wycenionych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe traktuje się jako przeznaczone do obrotu, w sytuacji gdy zostają one nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Do kategorii zobowiązań przeznaczonych do obrotu zalicza się również instrumenty pochodne, chyba że są one uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, przy spełnieniu następujących kryteriów:

- kwalifikacja pozwala na wyeliminowanie lub znaczące obniżenie niespójności zaistniałej w sytuacji, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom, lub
- zobowiązania należą do grupy zobowiązań finansowych, ocenianych i zarządzanych w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem, lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być ujmowane oddzielnie.

Wycena zobowiązań finansowych, nie zaliczanych do grupy instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

Zobowiązania długo i krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je w koszt wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

•Rozliczenia międzyokresowe - pasywa

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią między innymi:

- naliczone kary i grzywny,
- równowartość otrzymanych nieodpłatnie składników środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialne i prawne,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych standardów nie zwiększają kapitałów własnych,
- równowartość otrzymanych od kontrahentów lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Grupa stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat. Koszty są grupowane w układzie rodzajowym na kontach zespołu „4” oraz w układzie kalkulacyjnym na kontach zespołu „5”.

Konta służące do ewidencji kosztów i przychodów zostały pogrupowane w taki sposób, aby ułatwić sporządzenie rachunku zysków i strat. Spółka stosuje analitykę dla poszczególnych kont kosztów i przychodów.

- **Przychody**

Przychody osiągnięte na transakcjach gospodarczych ujmowane są w wysokości, w jakiej prawdopodobne jest uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z daną transakcją. Kwota przychodów musi być możliwa do wycenienia w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Ujęcie przychodów ze sprzedaży towarów i produktów następuje wtedy, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostało przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można w wiarygodny sposób wycenić.

Świadczenie usług

Wysokość przychodów ustalana jest według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Kwota przychodów wynikających z transakcji określana jest zazwyczaj w drodze umowy, a jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów przyznanych przez Spółki Grupy. W większości przypadków zapłaty dokonuje się w formie środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów, a kwota przychodów jest równa kwocie środków pieniężnych.

Odsetki

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

Podatki

Podatek bieżący

Rozrachunki z tytułu bieżącego podatku dochodowego wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych/podlegających zwrotowi od organów podatkowych z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Podatek odroczony ustalany jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług. Wyjątek stanowi:

- sytuacja, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej,
- należności i zobowiązania, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Podatek od towarów i usług należny do zapłaty na rzecz organów podatkowych lub możliwy do odzyskania od tych organów ujęty jest w bilansie jako element należności lub zobowiązań.

Zysk netto przypadający na akcję

Zysk, który przypada na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na akcjonariuszy Spółki, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym

2.5 Informacje o istotnych zmianach szacunkowych

•Zmiana stanu rezerw (w tys. zł)

	Stan na 31.12.2011	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.03.2012
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 520			69	2 451
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	11				11
a) długoterminowa	10				10
b) krótkoterminowa	1				1
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	93	175			268
a) długoterminowe, w tym:					
– ...					
b) krótkoterminowa, w tym:	93				93
– na badanie bilansu	39				39
– na urlopy	54				54
– na zobowiązania		175			175
Razem	2 624	175		69	2 730

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki Polskie Jadło S.A. wykorzystuje szacunki, oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia leżące u ich podstaw opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana

szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu, lub także w okresach kolejnych.

Oszacowania i założenia, które są istotne z punktu widzenia sprawozdania obejmują :

a) Okres użytkowania środków trwałych i wartości niematerialnych

Spółka dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności oraz metod amortyzacji składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych podlegających amortyzacji. Ustalone okresy użytkowania oparte są na oszacowanym w wiarygodny sposób przewidywanym okresie przynoszenia przez dany składnik korzyści ekonomicznych a metoda amortyzacji odzwierciedla charakter i sposób przynoszenia tych korzyści. Szacunki te oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na dzień bilansowy, jednakże mogą ulec zmianie w przyszłości wpływając tym samym na koszty amortyzacji oraz przewidywany sposób wykorzystania tych składników majątku.

b) Utrata wartości aktywów

W sytuacjach wskazujących na istnienie przesłanek do utraty wartości aktywów, jak również w stosunku do składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania Spółka zobowiązana jest do przeprowadzania testów na utratę wartości aktywów.

Przeprowadzenie testów wymaga oszacowania wartości użytkowej tych obiektów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne , co skutkuje koniecznością ustalenia wiarygodnych przyszłych przepływów pieniężnych , stopy dyskontowej oraz ewentualnej wartości rezydualnej . Szacunki te każdorazowo oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu posiadanej na dzień bilansowy, uwzględniającej założenia budżetowe i przewidywania co do kolejnych okresów. Faktyczne rezultaty mogą odbiegać od przyjętych przez Zarząd szacunków wpływając w kolejnych latach na wartość bilansową przedmiotowych aktywów oraz poziom ewentualnych odpisów aktualizujących z tego tytułu.

c) Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na szczegółowej analizie uwzględniającej okresy odwracania się różnic przejściowych zwiększających podstawę opodatkowaną, a także na preliniacjach co do oczekiwanej podstawy opodatkowania w przyszłości przy uwzględnieniu strat podatkowych możliwych do rozliczenia. Faktyczna realizacja podstawy opodatkowania jak i możliwość wykorzystania istniejących strat podatkowych może być różna w stosunku do przewidywań jakie szacowane są na dany dzień bilansowy, co może wpłynąć na wysokość ujmowanych aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłości.

d) Rezerwy i świadczenia pracowniczych

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Wartość odpraw emerytalnych ustalana jest na każdy dzień bilansowy przez niezależnego aktuarium w oparciu o metodę narosłych świadczeń, w której ewentualna zmiana założeń aktuarialnych może wpłynąć w przyszłości na wysokość w/w rezerw i w konsekwencji ponoszone koszty z tego tytułu. Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze nie są jednak istotną kwotą zobowiązań Spółki.

2.6 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Początek 2012 roku to skupienie się firmy na realizacji strategii rozwoju sfery produkcyjnej oraz koncentrowanie się w sferze gastronomicznej, głównie na rozwoju działalności przydrożnej w tym PIT STOP Barów, oraz sprzedaży francyz gastronomicznych i

działalności cateringowej. Jest to efekt przemysłanej strategii polegającej na pozostawieniu w firmie jedynie dochodowych gałęzi.

Obecnie trwają prace polegające na rozbudowie już istniejących oraz poszukiwaniu dobrych lokalizacji pod następne uruchomienia. Firma czyni przygotowania do włączenia się do projektu Euro 2012.

W ostatnim czasie modernizacji uległa również fabryka w Czechowicach – Dziedzicach. Wytwórnia poddana została bardzo rygorystycznym audytom, które dodatkowo umożliwiają jej wejście nie tylko na rynek krajowy, ale również prowadzenie exportu.

2.7 . Czynniki i zdarzenia w okresie , w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Nie wystąpiły

2.8 Segmenty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	I kwartał 2012		I kwartał 2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Gastronomia	1 570	63,08	1 268	88,4
Handel	-	-	2	0,1
Opłaty operatorskie	-	-	165	11,5
Pozostałe	919	36,92	-	-
Razem	2 489	100	1 435	100

Dane za I kw. 2011 rok przedstawiają przychody Grupy Kapitałowej.

Pomimo podziału przychodów ze sprzedaży na różne strumienie z jakich są one uzyskiwane, charakter działalności Spółki oparty jest na jednorodnej działalności gastronomicznej wykorzystującej jednolite metody dystrybucji i świadczenia usług ściśle ze sobą powiązanych.

Dla celów zarządczych całość działalności traktowana jest jako jeden segment operacyjny , w którym podstawą podejmowania decyzji operacyjnych oraz alokacji zasobów jest wynik działalności operacyjnej.

Spółka prowadzi działalność tylko na terenie Polski nie uzyskując przychodów w innych obszarach geograficznych. Z uwagi na charakter działalności nie występuje w koncentracja klientów.

Na przestrzeni I kwartału 2012 roku obserwujemy wzrost przychodów ze sprzedaży produktów o 1 054 tys. zł w stosunku do 2011 roku (tj. z 1.435 tys. na 2.489 tys. zł.), co stanowi 73% ogólnego wzrostu przychodów. Zwiększenie przychodów w I kwartale br. zaobserwowano zarówno z działalności gastronomicznej , jak również w pozostałych przychodach z podstawowej działalności Spółki , które wzrosły o blisko 37 % w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku.

I kwartał 2012 roku , pomimo powszechnie utrzymującej się sezonowości w okresach zimowych został zamknięty zyskiem w wysokości 552 tys. złotych w porównaniu z odnotowaną stratą 258 tys. złotych w 2011 roku.

Na szczególną uwagę zasługuje znaczący zysk ze sprzedaży , który za I kwartał 2012 rok wyniósł 609 tys. zł, podczas gdy analogiczny okres 2011 roku zamknięty został stratą w wysokości 288 tys. zł.

2.9 . Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

Mając na uwadze charakter poszczególnych rodzajów działalności z jakich Spółka uzyskuje przychody , należy zwrócić uwagę, że sezonowości mogą podlegać jedynie przychody z gastronomii i powiązane z nimi opłaty od obrotu z tytułu uzyskiwane od franczyzobiorców jak również przychody z działalności handlowej. Jednorazowe opłaty z tytułu udzielenia praw franczyzowych nie są uzależnione od sezonowości wynikają bowiem z prowadzonej polityki udzielania praw franczyzowych. Podobnie sezonowości nie podlegają przychody z pozostałej działalności mające raczej charakter niepowtarzalny.

O sezonowości w działalności gastronomicznej decyduje napływ turystów i to w ujęciu zarówno rynku krakowskiego jak i całej Polski. Okresy wakacji oraz ferii zimowych charakteryzuje wysoki wzrost sprzedaży w gastronomii- szczególnie widoczny w miesiącach letnich (lipiec, sierpień, wrzesień) Wzrost sprzedaży można również zaobserwować w dniach tzw. „ długich weekendów”

Dla działalności handlowej przesłanką determinującą sezonowość - oprócz zmian asortymentu – są okresy Świąt Bożego Narodzenia (bardzo wysoki wzrost sprzedaży) oraz Świąt Wielkanocnych. Niewielki spadek Spółka odnotowuje z kolei w miesiącach letnich (grupa docelowa wyjeżdża na wakacje).

2.10. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Niemniej dnia 10 lutego 2012 roku pomiędzy Spółką Polskie Jadło S.A. , a głównym akcjonariuszem Michałem Kościuszką została zawarta umowa pożyczki w wysokości 2 mln zł. Środki pozyskane z pożyczki mają być przeznaczone przez Spółkę na dokończenie inwestycji, rozbudowę istniejących i wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań w celu pozyskania nowych kontrahentów. Pożyczka ma być udzielana w transzach do 31.10.2012 w miarę potrzeb. Oprocentowanie ustalono na 6% w skali roku. Zwrot w/w pożyczki ma nastąpić do 31.12.2012 roku

Dnia 28 lutego 2012 roku została zawarta umowa outsourcingu pomiędzy Spółką Polskie Jadło, a Spółką M2B spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Spółkę M2B na rzecz Spółki Polskie Jadło S.A. usługi obsługi restauracji wraz z obsługą personalną według standardów PJ, usługi polegającej na zarządzaniu (w tym doradztwo) zakupami dla restauracji, usługi wsparcia personalnego zgodnie z ustalonym na bieżąco zapotrzebowaniem i oczekiwaniami, jak również świadczenie usług konsultingowych dotyczących rozwoju restauracji Polskiego Jadła. Wynagrodzenie za w/w usługi zostały oszacowane na 25-35% miesięcznych przychodów każdej z restauracji. Umowa została zawarta na okres 12 – u miesięcy.

2.11 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie występują

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

Spółka nie publikowała wyników prognozowanych za 2012 rok.

2.13 Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%.

Prezentowane sprawozdanie finansowe nie było korygowane o wskaźnik inflacji.

2.14 W przypadku, gdy inne informacje, niż wymienione powyżej, mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Spółce nie są znane informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

2.15 W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów).

W ciągu okresu za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

2.16 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, a dotyczących zobowiązań lub wierzytelności , których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie była stroną żadnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań ani wierzytelności , których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłyby co najmniej 10% kapitałów własnych .

2.17 Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych

W okresie I kwartału 2012 r. oraz do dnia opublikowania niniejszego raportu Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji żadnym podmiotom, których to wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych .

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

Widoczne ożywienie w branży gastronomicznej już pod koniec I kwartału 2012 roku (wzrost przychodów) które w miarę będzie zapewne rosnać w najbliższych zwłaszcza letnich miesiącach, jak również zbliżające się EURO 2012 , a co za tym idzie oczekiwania co do zwiększonego napływu turystów i gości z zagranicy napawają Zarząd optymistycznie co do dalszych planów rozwojowych Spółki.

Kraków, 2012.05.14

Zarząd :

Prezes Zarządu - Jan Kościuszko

Członek Zarządu - Leszek Bronikowski

PREZES ZARZĄDU
Polskie Jajło S.A.

Jan Kościuszko

Leszek Bronikowski

Wiceprezes Zarządu

Polskie Jajło S.A.

ul. Piastowska 23, 30-065 Kraków

NIP 676-17-62-258

tel. 12 292 02 60, faks 12 292 02 59

- 11 -