

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

**ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Warszawa, dnia 15 marca 2013 roku

|                                                                                                   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....                                                       | 6  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                          | 7  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                           | 8  |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                              | 9  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                     | 10 |
| ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....                            | 11 |
| 1. Informacje ogólne .....                                                                        | 11 |
| 1.1. Dane jednostki dominującej: .....                                                            | 11 |
| 1.2. Skład Grupy .....                                                                            | 11 |
| 1.3. Okresy sprawozdawcze danych finansowych .....                                                | 13 |
| 1.4. Czas trwania działalności .....                                                              | 13 |
| 2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej .....                                                  | 13 |
| 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....                                                   | 13 |
| 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....                           | 13 |
| 4.1. Profesjonalny osąd .....                                                                     | 13 |
| 4.1.1. Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca .....           | 14 |
| 4.1.2. Moment objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi .....                                    | 14 |
| 4.1.3. Uznanie znaków towarowych za aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania. ....              | 14 |
| 4.1.4. Estymowany okres użytkowania relacji z klientami .....                                     | 14 |
| 4.1.5. Klasyfikacja zmian w umowach kredytowych Spółki .....                                      | 14 |
| 4.2. Niepewność szacunków .....                                                                   | 15 |
| 4.2.1. Utrata wartości aktywów .....                                                              | 15 |
| 4.2.2. Utrata wartości firmy .....                                                                | 15 |
| 4.2.3. Utrata wartości znaków towarowych .....                                                    | 15 |
| 4.2.4. Wycena nieruchomości inwestycyjnych .....                                                  | 15 |
| 4.2.5. Wycena rezerw .....                                                                        | 15 |
| 4.2.6. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego .....                                        | 16 |
| 4.2.7. Stawki amortyzacyjne .....                                                                 | 16 |
| 5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....                          | 16 |
| 5.1. Oświadczenie o zgodności .....                                                               | 16 |
| 5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....                                         | 16 |
| 6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....                                                   | 16 |
| 7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ..... | 17 |
| 8. Istotne zasady rachunkowości .....                                                             | 18 |
| 8.1. Zasady konsolidacji .....                                                                    | 18 |
| 8.2. Nabycie jednostek pod wspólną kontrolą .....                                                 | 19 |
| 8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....                                        | 19 |
| 8.4. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                 | 19 |
| 8.5. Nieruchomości inwestycyjne .....                                                             | 20 |
| 8.6. Wartości niematerialne .....                                                                 | 20 |
| 8.6.1. Wartość firmy .....                                                                        | 23 |
| 8.7. Leasing .....                                                                                | 23 |
| 8.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....                                        | 23 |
| 8.9. Koszty finansowania zewnętrznego .....                                                       | 24 |
| 8.10. Aktywa finansowe .....                                                                      | 24 |
| 8.11. Utrata wartości aktywów finansowych .....                                                   | 25 |
| 8.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....                                       | 25 |

|                                                                                     |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 8.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....                             | 26 |
| 8.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....                                | 26 |
| 8.12. Wbudowane instrumenty pochodne .....                                          | 26 |
| 8.13. Pochodne instrumenty finansowe .....                                          | 27 |
| 8.14. Zapasy .....                                                                  | 27 |
| 8.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....            | 27 |
| 8.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....                      | 27 |
| 8.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....                | 28 |
| 8.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....        | 28 |
| 8.19. Rezerwy .....                                                                 | 28 |
| 8.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe .....                               | 29 |
| 8.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne .....               | 29 |
| 8.22. Przychody .....                                                               | 29 |
| 8.22.1. Sprzedaż towarów i produktów .....                                          | 29 |
| 8.22.2. Świadczenie usług .....                                                     | 29 |
| 8.22.3. Odsetki .....                                                               | 30 |
| 8.22.4. Dywidendy .....                                                             | 30 |
| 8.22.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) .....                    | 30 |
| 8.22.6. Dotacje rządowe .....                                                       | 30 |
| 8.23. Podatki .....                                                                 | 30 |
| 8.23.1. Podatek bieżący .....                                                       | 30 |
| 8.23.2. Podatek odroczone .....                                                     | 30 |
| 8.23.3. Podatek od towarów i usług .....                                            | 31 |
| 8.24. Zysk netto na akcję .....                                                     | 31 |
| 9. Informacje dotyczące segmentów działalności – dane skonsolidowane .....          | 32 |
| 9.1. Segmenty operacyjne .....                                                      | 32 |
| 10. Przychody i koszty .....                                                        | 36 |
| 10.1. Pozostałe przychody operacyjne .....                                          | 36 |
| 10.2. Pozostałe koszty operacyjne .....                                             | 37 |
| 10.3. Przychody finansowe .....                                                     | 37 |
| 10.4. Koszty finansowe .....                                                        | 37 |
| 10.5. Koszty według rodzajów .....                                                  | 38 |
| 10.6. Koszty amortyzacji i odpisy ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ..... | 38 |
| 10.7. Koszty świadczeń pracowniczych .....                                          | 38 |
| 11. Podatek dochodowy .....                                                         | 39 |
| 11.1. Obciążenie podatkowe .....                                                    | 39 |
| 11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....                                | 40 |
| 11.3. Odroczone podatek dochodowy .....                                             | 41 |
| 12. Składniki innych całkowitych dochodów .....                                     | 42 |
| 13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....                                          | 42 |
| 14. Majątek socjalny i rehabilitacyjny i zobowiązania z ZFŚS i ZFRON .....          | 42 |
| 15. Zysk przypadający na jedną akcję .....                                          | 43 |
| 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....                            | 43 |
| 17. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                    | 44 |
| 17.1. Rzeczowe aktywa trwałe według grup rodzajowych .....                          | 44 |
| 17.2. Rzeczowe aktywa trwałe zmiana wartości według grup rodzajowych .....          | 45 |
| 17.3. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych .....                      | 47 |
| 18. Wartości niematerialne .....                                                    | 47 |

|       |                                                                                                      |    |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 18.1. | Wartości niematerialne według grup rodzajowych .....                                                 | 47 |
| 18.2. | Struktura własnościowa wartości niematerialnych .....                                                | 47 |
| 18.3. | Wartości niematerialne zmiana wartości wg grup rodzajowych.....                                      | 48 |
| 19.   | Nieruchomości inwestycyjne.....                                                                      | 52 |
| 20.   | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności .....                     | 52 |
| 21.   | Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących.....                                       | 53 |
| 21.1. | Połączenie TB Inwestycja.....                                                                        | 53 |
| 21.1  | Połączenie z Lider Artur Sp. z o.o. i NP. Poland Properties.....                                     | 55 |
| 22.   | Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....                                                              | 57 |
| 23.   | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....                                                          | 57 |
| 23.1. | Dane pozostałych spółek .....                                                                        | 57 |
| 24.   | Świadczenia pracownicze .....                                                                        | 57 |
| 24.1. | Programy akcji pracowniczych .....                                                                   | 57 |
| 24.2. | Świadczenia emerytalne .....                                                                         | 58 |
| 24.3. | Nagrody jubileuszowe.....                                                                            | 58 |
| 24.4. | Zmiana stanu rezerwy na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe.....                           | 58 |
| 25.   | Zapasy .....                                                                                         | 59 |
| 26.   | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                   | 60 |
| 26.1. | Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych .....                      | 60 |
| 26.2. | Należności z tytułu dostaw i usług i inne przeterminowane i pozostałe .....                          | 61 |
| 26.3. | Należności struktura walutowa.....                                                                   | 61 |
| 27.   | Rozliczenia międzyokresowe .....                                                                     | 61 |
| 28.   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....                                                              | 62 |
| 28.1. | Struktura walutowa środków pieniężnych .....                                                         | 62 |
| 29.   | Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe.....                                              | 63 |
| 29.1. | Kapitał podstawowy.....                                                                              | 63 |
| 29.2. | Kapitał zapasowy.....                                                                                | 63 |
| 29.3. | Pozostałe kapitały rezerwowe .....                                                                   | 64 |
| 29.4. | Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....                           | 64 |
| 30.   | Udziały niekontrolujące .....                                                                        | 64 |
| 31.   | Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....                                                       | 65 |
| 32.   | Leasing .....                                                                                        | 69 |
| 32.1. | Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego.....                                                     | 69 |
| 32.2. | Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....                | 69 |
| 33.   | Rezerwy .....                                                                                        | 69 |
| 33.1. | Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne .....                                           | 69 |
| 33.2. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....                                               | 70 |
| 34.   | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....              | 70 |
| 34.1. | Struktura walutowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałych zobowiązań .....    | 71 |
| 35.   | Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów .....                              | 71 |
| 35.1. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów .....                       | 71 |
| 35.2. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.....                       | 72 |
| 36.   | Zobowiązania inwestycyjne .....                                                                      | 72 |
| 37.   | Zobowiązania warunkowe .....                                                                         | 72 |
| 38.   | Pozostałe zobowiązania finansowe krótko i długoterminowe – emisja obligacji zamiennych na akcje..... | 72 |
| 39.   | Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych .....                                                 | 74 |
| 40.   | Sprawy sądowe .....                                                                                  | 74 |

|                                                                                                                                                      |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 41. Rozliczenia podatkowe.....                                                                                                                       | 75 |
| 42. Informacje o podmiotach powiązanych .....                                                                                                        | 75 |
| 42.1. Jednostka dominująca całej Grupy .....                                                                                                         | 75 |
| 42.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....                                                                                                      | 75 |
| 42.3. Inny podmiot powiązany .....                                                                                                                   | 76 |
| 42.4. Jednostka stowarzyszona .....                                                                                                                  | 76 |
| 42.5. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem.....                                                                   | 77 |
| 42.6. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....                                                                                              | 77 |
| 42.7. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....                                                                                                     | 77 |
| 42.8. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....                                                                                              | 77 |
| 43. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....                                                                                             | 78 |
| 43.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....                                                 | 78 |
| 43.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej ..                                                          | 78 |
| 43.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych.....                             | 78 |
| 44. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....                                  | 79 |
| 45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....                                                                                              | 79 |
| 45.1. Ryzyko stopy procentowej.....                                                                                                                  | 79 |
| 45.2. Ryzyko walutowe .....                                                                                                                          | 80 |
| 45.3. Ryzyko cen towarów .....                                                                                                                       | 81 |
| 45.4. Ryzyko kredytowe .....                                                                                                                         | 81 |
| 45.5. Ryzyko związane z płynnością.....                                                                                                              | 82 |
| 45.6. Ryzyko związane z transakcjami forward .....                                                                                                   | 82 |
| 46. Instrumenty finansowe .....                                                                                                                      | 83 |
| 46.1. Wartość godziwa .....                                                                                                                          | 83 |
| 46.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych ..... | 84 |
| 46.3. Ryzyko stopy procentowej.....                                                                                                                  | 86 |
| 47. Zarządzanie kapitałem.....                                                                                                                       | 87 |
| 48. Struktura zatrudnienia .....                                                                                                                     | 87 |
| 49. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....                                                                                                   | 87 |

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>(rok bieżący)                                | w tys. PLN                        |                                   | w tys. EURO                       |                                   |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                        | Rok zakończony<br>31 grudnia 2012 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2012 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 |
|                                                                        | roku.                             | roku.                             | roku.                             | roku.                             |
|                                                                        | Stan na 31<br>grudnia 2012 roku   | Stan na 31<br>grudnia 2011 roku   | Stan na 31<br>grudnia 2012 roku   | Stan na 31<br>grudnia 2011 roku   |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów        | 481 443                           | 457 749                           | 115 040                           | 111 131                           |
| II. Wynik na działalności operacyjnej                                  | 34 498                            | 43 989                            | 8 243                             | 10 680                            |
| III. Zysk (strata) brutto                                              | 16 140                            | 34 094                            | 3 857                             | 8 277                             |
| IV. Zysk (strata) netto                                                | 13 997                            | 30 514                            | 3 345                             | 7 408                             |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                | 54 226                            | 22 621                            | 12 957                            | 5 491                             |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej             | (53 174)                          | (35 681)                          | (12 706)                          | (8 662)                           |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej               | (1 294)                           | 15 160                            | (309)                             | 3 681                             |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                 | 242                               | 2 100                             | 58                                | 510                               |
| X. Aktywa razem                                                        | 580 967                           | 552 887                           | 142 108                           | 125 200                           |
| X. Zobowiązania długoterminowe                                         | 216 649                           | 250 704                           | 52 994                            | 56 771                            |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 188 321                           | 128 819                           | 46 065                            | 29 171                            |
| XIII. Kapitał własny                                                   | 175 997                           | 173 364                           | 43 050                            | 39 284                            |
| XIV. Kapitał zakładowy                                                 | 40 866                            | 40 866                            | 9 996                             | 9 252                             |
| XV. Liczba akcji                                                       | 40 866 000                        | 40 866 000                        | 40 866 000                        | 40 866 000                        |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)                   | 0,34                              | 0,75                              | 0,09                              | 0,18                              |
| XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)                       | 4,31                              | 4,22                              | 1,05                              | 0,96                              |
| XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO) | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

|                                                                                                                              | Nota        | 2012<br>okres<br>01.01-31.12 2012 | 2011<br>okres<br>01.01-31.12 2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                                                              |             |                                   |                                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów                                                                                   |             | 478 682                           | 454 535                           |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                                                                 |             | 2 761                             | 3 214                             |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                                                | <b>9.1.</b> | <b>481 443</b>                    | <b>457 749</b>                    |
| Koszt własny sprzedaży                                                                                                       | 10.5        | (336 861)                         | (318 389)                         |
| <b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                                                     |             | <b>144 582</b>                    | <b>139 360</b>                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                               | 10.1.       | 4 822                             | 18 581                            |
| Koszty sprzedaży                                                                                                             | 10.5.       | (76 828)                          | (76 790)                          |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                                                      | 10.5.       | (36 899)                          | (36 448)                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                                  | 10.2.       | (1 179)                           | (714)                             |
| <b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>                                                                              |             | <b>34 498</b>                     | <b>43 989</b>                     |
| Przychody finansowe                                                                                                          | 10.3.       | 3                                 | 2 013                             |
| Koszty finansowe                                                                                                             | 10.4.       | (18 361)                          | (11 908)                          |
| <b>Zysk/(strata) brutto</b>                                                                                                  |             | <b>16 140</b>                     | <b>34 094</b>                     |
| Podatek dochodowy                                                                                                            | 11          | (2 143)                           | (3 580)                           |
| <b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                                                      |             | <b>13 997</b>                     | <b>30 514</b>                     |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                                                |             |                                   |                                   |
| Zysk/(strata) z działalności zaniechanej za rok obrotowy                                                                     |             |                                   | -                                 |
| <b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>                                                                                   |             | <b>13 997</b>                     | <b>30 514</b>                     |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                                                                | <b>12</b>   |                                   | <b>17 063</b>                     |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                                                                        |             | (11 700)                          | 17 063                            |
| Dochód z przeszacowania środków trwałych przetransferowanych do inwestycji w nieruchomości                                   |             | 395                               | -                                 |
| Podatek dochodowy związany z przeszacowaniem nieruchomości                                                                   |             | (59)                              | -                                 |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                                                                                          |             | <b>(11 364)</b>                   | <b>17 063</b>                     |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>                                                                                             |             | <b>2 633</b>                      | <b>47 577</b>                     |
| <b>Zysk/(strata) przypadający/ a:</b>                                                                                        |             |                                   |                                   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                                         |             | <b>13 972</b>                     | <b>30 471</b>                     |
| Akcjonariuszom niekontrolującym                                                                                              |             | <b>25</b>                         | <b>43</b>                         |
| <b>Całkowity dochód przypadający/a:</b>                                                                                      |             |                                   |                                   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                                         |             | <b>2 608</b>                      | <b>47 534</b>                     |
| Akcjonariuszom niekontrolującym                                                                                              |             | <b>25</b>                         | <b>43</b>                         |
| <b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>                                                                                         |             |                                   |                                   |
| – podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej                              | 15          | 0,34/0,29                         | 0,75/0,50                         |
| – podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej |             | 0,34/0,29                         | 0,75/0,50                         |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2012 roku

|                                                                            | Nota      | stan na 31.12.12<br>koniec roku<br>bieżącego 2012 | stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego 2011 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                       |           | <b>384 897</b>                                    | <b>352 610</b>                                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 17        | 230 538                                           | 219 637                                              |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                 | 19        | 42 798                                            | 11 892                                               |
| Wartości niematerialne                                                     | 18        | 91 941                                            | 99 708                                               |
| Wartość firmy                                                              | 18        | 19 400                                            | 20 960                                               |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                     | 23        | 4                                                 | 4                                                    |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                        | 11        | 216                                               | 409                                                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                     |           | <b>196 070</b>                                    | <b>200 277</b>                                       |
| Zapasy                                                                     | 25        | 51 266                                            | 50 711                                               |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                                           |           | -                                                 | 24                                                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności               | 26        | 137 105                                           | 141 285                                              |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                    |           | 679                                               | 252                                                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                 | 27        | 884                                               | 1 354                                                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 28        | 6 136                                             | 6 651                                                |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                        |           | <b>580 967</b>                                    | <b>552 887</b>                                       |
| <b>PASYWA</b>                                                              |           |                                                   |                                                      |
| <b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>  | <b>29</b> | <b>175 079</b>                                    | <b>172 471</b>                                       |
| Kapitał podstawowy                                                         | 29.1      | 40 866                                            | 40 866                                               |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                | 29.2      | 27 718                                            | 27 718                                               |
| Pozostały kapitał zapasowy                                                 | 29.2      | 42 119                                            | 34 130                                               |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                               | 29.3      | 11 945                                            | 11 609                                               |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty                                        | 29.4      | 47.068                                            | 41 085                                               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                      |           | 5 363                                             | 17 063                                               |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                             | <b>30</b> | <b>918</b>                                        | <b>893</b>                                           |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                               |           | <b>175 997</b>                                    | <b>173 364</b>                                       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                         |           | <b>216 649</b>                                    | <b>250 704</b>                                       |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                           | 31        | 59 961                                            | 96 555                                               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                           | 38        | 116 143                                           | 114 118                                              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                 |           | 8 014                                             | 5 791                                                |
| Rezerwy                                                                    | 24,33     | 924                                               | 2 256                                                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 11,33     | 30 246                                            | 30 559                                               |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                 | 35        | 1 361                                             | 1 425                                                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                        |           | <b>188 321</b>                                    | <b>128 819</b>                                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania           | 34        | 94 840                                            | 85 135                                               |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek                          | 31        | 80 304                                            | 30 051                                               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 32        | 2 686                                             | 1 920                                                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                           | 38        | 4 937                                             | 3 920                                                |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  |           | 466                                               | 1 220                                                |
| Rezerwy                                                                    | 24 33     | 437                                               | 148                                                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                 | 35        | 4 651                                             | 6 427                                                |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                  |           | <b>404 970</b>                                    | <b>379 525</b>                                       |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                        |           | <b>580 967</b>                                    | <b>552 887</b>                                       |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach 11 do 85 stanowią jego integralną część

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

|                                                                                        | Nota      | 2012<br>okres<br>01.01-31.12 2012 | 2011<br>okres<br>01.01-31.12 2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                        |           |                                   |                                   |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                            |           | <b>16 140</b>                     | <b>34 094</b>                     |
| <b>Korekty razem</b>                                                                   |           | <b>38 086</b>                     | <b>(11 473)</b>                   |
| 1. Amortyzacja                                                                         | 10        | 16 090                            | 16 224                            |
| 2. (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych                                            |           |                                   | (1 131)                           |
| 3. Odsetki                                                                             | 10        | 17 603                            | 11 908                            |
| 4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                   |           | (1 105)                           | (14 946)                          |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                 | 24,33     | (1 031)                           | 2 973                             |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                | 25        | (2 094)                           | (10 845)                          |
| 7. Zmiana stanu należności                                                             | 26        | 1 948                             | (22 070)                          |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)         | 34        | 9 717                             | 6 766                             |
| 9. Podatek dochodowy zapłacony                                                         |           | (1 786)                           | (1 941)                           |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                            | 27,35     | (1 256)                           | 2 393                             |
| 11. Inne korekty                                                                       |           |                                   | (804)                             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                               |           | <b>54 226</b>                     | <b>22 621</b>                     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                      |           |                                   |                                   |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                    |           | 1 588                             | 201                               |
| 2. Inne wpływy :                                                                       |           | -                                 | 2 292                             |
| 3. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                   | 17,18     | (54 762)                          | (14 470)                          |
| 4. Nabycie jednostek zależnych                                                         |           | -                                 | (23 704)                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                             |           | <b>(53 174)</b>                   | <b>(35 681)</b>                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                         |           |                                   |                                   |
| 1. Otrzymane kredyty i pożyczki                                                        | 31        | 23 530                            | 55 999                            |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek                                                          | 31        | (7 762)                           | (26 099)                          |
| 3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i finansowania działalności | 32,38     | (2 502)                           | (5 550)                           |
| 4. Odsetki                                                                             | 10        | (14 560)                          | (9 125)                           |
| 5. Inne wydatki finansowe                                                              |           | -                                 | (65)                              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                |           | <b>(1 294)</b>                    | <b>15 160</b>                     |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów          |           | 242                               | 2 100                             |
| Różnice kursowe netto                                                                  |           | (273)                             | 1 745                             |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                             | <b>28</b> | <b>6 651</b>                      | <b>2 806</b>                      |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                               | <b>28</b> | <b>6 136</b>                      | <b>6 651</b>                      |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

|                                                          | Kapitał<br>akcyjny | Nadwyżka ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Pozostały<br>kapitał<br>zapasowy | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Różnice z<br>przeliczenia<br>jednostki<br>zagranicznej | Zyski<br>zatrzymane/<br>niepokryte<br>straty | Kapitał<br>własny<br>przypadający<br>akcjonariuszo<br>m jednostki<br>dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny<br>Ogółem |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>                          | <b>40 866</b>      | <b>27 718</b>                                                           | <b>34 130</b>                    | <b>11 609</b>                      | <b>17 063</b>                                          | <b>41 085</b>                                | <b>172 471</b>                                                                   | <b>893</b>                 | <b>173 364</b>              |
| Zysk netto za okres                                      | -                  | -                                                                       | -                                | -                                  | -                                                      | 13 972                                       | 13 972                                                                           | 25                         | 13 997                      |
| Inne całkowite dochody netto za okres                    | -                  | -                                                                       | -                                | 336                                | (11 700)                                               | -                                            | (11 364)                                                                         | -                          | (11 364)                    |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>                         | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                                | <b>-</b>                         | <b>336</b>                         | <b>(11 700)</b>                                        | <b>13 972</b>                                | <b>2 608</b>                                                                     | <b>25</b>                  | <b>2 633</b>                |
| -nabycie udziałów w jednostce zależnej                   | -                  | -                                                                       | -                                | -                                  | -                                                      | -                                            | -                                                                                | -                          | -                           |
| -emisja instrumentów kapitałowych                        | -                  | -                                                                       | -                                | -                                  | -                                                      | -                                            | -                                                                                | -                          | -                           |
| Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA | -                  | -                                                                       | 7 989                            | -                                  | -                                                      | (7 989)                                      | -                                                                                | -                          | -                           |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>                          | <b>40 866</b>      | <b>27 718</b>                                                           | <b>42 119</b>                    | <b>11 945</b>                      | <b>5 363</b>                                           | <b>47 068</b>                                | <b>175 079</b>                                                                   | <b>918</b>                 | <b>175 997</b>              |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>                          | <b>40 866</b>      | <b>27 718</b>                                                           | <b>22 010</b>                    | <b>5 173</b>                       | <b>-</b>                                               | <b>22 734</b>                                | <b>118 501</b>                                                                   | <b>-</b>                   | <b>118 501</b>              |
| Zysk netto za okres                                      | -                  | -                                                                       | -                                | -                                  | -                                                      | 30 471                                       | 30 471                                                                           | 43                         | 30 514                      |
| Inne całkowite dochody netto za okres                    | -                  | -                                                                       | -                                | -                                  | 17 063                                                 | -                                            | 17 063                                                                           | -                          | 17 063                      |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>                         | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                                | <b>-</b>                         | <b>-</b>                           | <b>17 063</b>                                          | <b>30 471</b>                                | <b>47 534</b>                                                                    | <b>43</b>                  | <b>47 577</b>               |
| -nabycie udziałów w jednostce zależnej                   | -                  | -                                                                       | -                                | -                                  | -                                                      | -                                            | -                                                                                | 850                        | 850                         |
| -emisja instrumentów kapitałowych                        | -                  | -                                                                       | -                                | 6 436                              | -                                                      | -                                            | 6 436                                                                            | -                          | 6 436                       |
| Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA | -                  | -                                                                       | 12 120                           | -                                  | -                                                      | (12 120)                                     | -                                                                                | -                          | -                           |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>                          | <b>40 866</b>      | <b>27 718</b>                                                           | <b>34 130</b>                    | <b>11 609</b>                      | <b>17 063</b>                                          | <b>41 085</b>                                | <b>172 471</b>                                                                   | <b>893</b>                 | <b>173 364</b>              |

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

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

#### 1.1. Dane jednostki dominującej:

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO jest spółka akcyjna Zakłady Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 273243857.

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

Według Statutu Grupy Kapitałowej przedmiotem działania Grupy Kapitałowej jest:

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

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

Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień 31 grudnia 2012 r. :

| Akcjonariusz                                                 | %<br>głosów | Liczba akcji<br>Liczba głosów | Wartość nominalna<br>akcji |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------|----------------------------|
| Bisantio Investment Limited<br>Z siedzibą w Limassol Nikozja | 65,9 %      | 26 930 694                    | 26 930 694 zł              |
| Noble Funds Towarzystwa Funduszy<br>Inwestycyjnych           | 5,0%        | 2.062.658                     | 2.062.658 zł               |

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

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

#### 1.2. Skład Grupy

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

1. Mieszko-Bis sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej (APT) z siedzibą w Warszawie zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko).

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

2. Mieszko Distribution sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

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

3. Mieszko Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

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

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

4. TB INVESTICIJA z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

5. VILNIAUS PERGALĖ AB z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicja ; na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

6. LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicja; na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

7. STIRNU PROJEKTAS z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicja; na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

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

8. PERGALE TS z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 78,34 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicja; na dzień 31.12.2011 zależna w 78,34% od ZPC Mieszko)

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

9. ARTUR sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko) Przedmiotem działalności spółki jest produkcja ciastek o przedłużonym terminie przydatności do spożycia.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

### **1.3.Okresy sprawozdawcze danych finansowych**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie Grupy obejmuje dane skonsolidowane Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r.

### **1.4.Czas trwania działalności**

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony

#### **2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej**

##### **Zarząd na dzień 31 grudnia 2012 roku:**

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

##### **Rada Nadzorcza na dzień 31 grudnia 2012 roku:**

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

#### **Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w 2012 roku**

W 2012 roku nie doszło do zmian Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej Spółki

### **3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie Grupy zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 marca 2013

### **4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.**

#### **4.1.Profesjonalny osąd**

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

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują jako strony umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów przyjętych do korzystania w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF, zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego. W 2012 roku Grupa podpisała aneksy do umów leasingowych zawartych w poprzednim roku i rozpoznanych jako leasing operacyjny. Na bazie analizy istotności zmian w umowach Grupa postanowiła zaklasyfikować je jako nową umowę i rozpoznała leasing finansowy.

#### **4.1.2. Moment objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi**

W sprawozdaniu za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku Grupa rozważyła moment objęcia kontroli nad nabytymi w tym okresie jednostkami. W ocenie Zarządu w transakcji nabycia grupy TBI INVESTICIJA momentem objęcia kontroli był dzień wydania przez litewski Urząd Konkurencji wstępnej zgody dla ZPC Mieszko S.A. na nabycie udziałów grupy TB Investicija. Zgodnie z ocenami prawników po wydaniu wstępnej zgody decyzja ostateczna była formalnością, po wydaniu wstępnej zgody rozpoczęły się nieformalne spotkania zarządów obu podmiotów dotyczące transakcji biznesowych i sprawozdawczości finansowej. W transakcji nabycia spółek NP. Properties Poland Sp. z o.o. oraz Lider Artur Sp. z o.o. był to dzień w którym spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające umowę. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 nie miało miejsca nabycie jednostek zależnych przez Grupę.

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

W związku z nabyciem grupy TBI Investicija oraz spółek Lider Artur Sp. z o.o. i NP Properties Poland w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa rozpoznała nabyte znaki towarowe „Vilniaus Pergale” oraz „Artur” jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania. W ocenie Zarządu na dzień przejęcia nie można było określić okresu w jakim znaki towarowe nabyte w transakcji połączenia będą użytkowane. Powyższy osąd nie uległ zmianie na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania i w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2012 r. jest to aktyw o nieokreślonym okresie użytkowania

#### **4.1.4. Estymowany okres użytkowania relacji z klientami**

W wyniku transakcji nabycia grupy TBI Investicija oraz spółek Lider Artur sp. z o.o. i NPP Properties w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa rozpoznała nabyte relacje z klientami przejmowanych podmiotów „Vilniaus Pergale” oraz Lider Artur Sp. z o.o. Na podstawie przeprowadzonej przez Zarząd analizy rotacji dotychczasowych klientów przejmowanych podmiotów w okresie pięciu lat przed transakcją połączenia Zarząd uznał, że estymowany okres użytkowania tych aktywów wynosi 13 lat dla Vilniaus Pergale oraz 15 lat dla Lider Artur Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd utrzymał estymowany okres użytkowania aktywów przyjęty na dzień objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi.

#### **4.1.5. Klasyfikacja zmian w umowach kredytowych Spółki**

W 2012 roku uległy zmianie warunki umów kredytowych. W ocenie Zarządu zmiany umów kredytu nie są znaczące i w związku z tym refinansowanie zostało ujęte jako modyfikacja dotychczasowych zobowiązań finansowych, a nie jako wygaśnięcie i powstanie nowych zobowiązań.

## **4.2. Niepewność szacunków**

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

### **4.2.1. Utrata wartości aktywów**

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie zidentyfikowała istnienia przesłanek wskazujących na ewentualną utratę wartości składników aktywów. W ubiegłym roku Grupa zidentyfikowała istnienie czynnika zewnętrznego wskazującego na możliwość wystąpienia utraty wartości aktywów, jaką była wyższa wartość bilansowa skonsolidowanych aktywów netto od wartości ich rynkowej kapitalizacji. W związku z tym Grupa na poziomie swoich segmentów przeprowadziła analizę przepływów pieniężnych przez nie generowanych. W wyniku tej analizy nie stwierdzono, aby przepływy te były niższe od wartości księgowej poszczególnych segmentów. W związku z tym niska kapitalizacja rynkowa została zmitygowana przez powyższą analizę i uznano iż nie jest ona wystarczającą przesłanką dla przeprowadzania testów utraty wartości aktywów. Z uwagi na fakt, że na dzień 31 grudnia 2012 wartość skonsolidowanych aktywów netto jest niższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji oraz z uwagi na to, że nie wystąpiły żadne inne przesłanki do utraty wartości aktywów, dlatego też na dzień bilansowy grupa nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów.

### **4.2.2. Utrata wartości firmy**

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których należy wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Założenia przyjęte do powyższych testów zostały omówione w nocie 17.3

### **4.2.3. Utrata wartości znaków towarowych**

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jakimi są znaki towarowe. Wymagało to oszacowania wartości odzyskiwalnej znaku towarowego. Oszacowanie polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez znak i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Założenia przyjęte do przeprowadzonego testu zostały omówione w nocie 17.3.

### **4.2.4. Wycena nieruchomości inwestycyjnych**

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa zleciła wykonane przez niezależnych rzeczoznawców wyceny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Wyceny zostały przeprowadzone metodą dochodową. Wyniki powyższych wycen Grupa odniosła w pozostałe przychody operacyjne. Ich wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów został zaprezentowany w nocie 18.

### **4.2.5. Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych przez niezależnych aktuariuszy posiadających licencję Ministra Finansów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 23.

#### **4.2.6. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

#### **4.2.7. Stawki amortyzacyjne**

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

### **5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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

#### **5.1. Oświadczenie o zgodności**

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

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

Niektóre jednostki zależne Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”).

#### **5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

### **6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wynik działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,

- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem pierwszej fazy MSSF 9. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływ zmiany pierwszej fazy MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupy

## 8. Istotne zasady rachunkowości

### 8.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje roczne sprawozdanie finansowe Zakładów Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

## 8.2. Nabycie jednostek pod wspólną kontrolą

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

## 8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

|      | 31 grudnia 2012 roku | 31 grudnia 2011 roku |
|------|----------------------|----------------------|
| USD  | 3,0996               | 3,4174               |
| EURO | 4,0882               | 4,4168               |

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

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

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

|                                      | 31 grudnia 2012 roku | 31 grudnia 2011 roku |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| średni ważony kurs wymiany w okresie | 1,2120               | 1,1932               |
| kurs z dnia bilansowego              | 1,1840               | 1,2792               |

## 8.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

| Typ                             | Okres       |
|---------------------------------|-------------|
| Budynki i budowle               | 25 - 60 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 10 - 15 lat |
| Urządzenia biurowe              | 5 lat       |
| Środki transportu               | 5 -6 lat    |
| Komputery                       | 3-4 lat     |

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

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

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

## 8.5. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

## 8.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są

wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

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

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

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

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

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

|                                       | <b>Patenty i licencje</b>                                                                                                                                                                                                                     | <b>Znaki towarowe</b>                                                                     | <b>Relacje z klientami</b>                                       | <b>Koszty prac rozwojowych</b>                                                                                                              | <b>Oprogramowanie komputerowe</b>                                                 |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Okresy użytkowania                    | Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone. Dla pozostałych pozycji okres użytkowania nieokreślony. | Okres użytkowania nieokreślony                                                            | 13-20                                                            | 2- 5 lat                                                                                                                                    | 2 - 5 lat                                                                         |
| Wykorzystana metoda amortyzacji       | Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane.<br>Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową                                                                                                      | Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane.     | 13-20 lat metodą liniową                                         | 2- 5 lat metodą liniową                                                                                                                     | 2 - 5 lat metodą liniową                                                          |
| Wewnętrznie wytworzone lub nabyte     | Nabyte                                                                                                                                                                                                                                        | Nabyte                                                                                    | Nabyte                                                           | Wewnętrznie wytworzone                                                                                                                      | Nabyte                                                                            |
| Weryfikacja pod kątem utraty wartości | Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.<br>Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.                        | Weryfikacja coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości | W przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. | Coroczna (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. |

Na dzień 31 grudnia 2012 oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiadała wartości niematerialne o nieoznaczonym okresie użytkowania.

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

### 8.6.1. Wartość firmy

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 8.7. Leasing

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

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

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

## 8.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

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

Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 8.9. Koszty finansowania zewnętrznego

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

## 8.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,

- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

## **8.11. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

### **8.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

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

obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

### **8.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

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

### **8.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

## **8.12. Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek

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

### 8.13. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

### 8.14. Zapasy

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

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

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

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

### 8.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

### 8.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

### **8.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

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

### **8.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

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

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

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

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

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

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

### **8.19. Rezerwy**

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

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

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

## **8.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

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

## **8.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne**

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

## **8.22. Przychody**

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

### **8.22.1. Sprzedaż towarów i produktów**

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

### **8.22.2. Świadczenie usług**

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

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

---

### **8.22.3. Odsetki**

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

### **8.22.4. Dywidendy**

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

### **8.22.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

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

### **8.22.6. Dotacje rządowe**

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

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

## **8.23. Podatki**

### **8.23.1. Podatek bieżący**

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

### **8.23.2. Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **8.23.3. Podatek od towarów i usług**

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

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

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

## **8.24. Zysk netto na akcję**

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

## 9. Informacje dotyczące segmentów działalności – dane skonsolidowane

### 9.1. Segmenty operacyjne

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

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

**Wyroby czekoladowe** – grupa ta obejmuje szeroki asortyment czekoladek nadziewanych. Podstawowy podział produktów tej grupy jest następujący - produkty upominkowe: zestawy czekoladek nadziewanych w różnych smakach pakowanych w bombonierki, puszki, pudełka upominkowe, wiśnie w czekoladzie: czekoladki z wiśnią w likierze dostępne w bombonierkach, pudełkach a także w sprzedaży na wagę, produkty ekstrudowane: wyroby oblane czekoladą takie jak michałki, trufle, marcepan, dostępne w pudełkach, torebkach a także w sprzedaży na wagę. Kolejną grupę stanowią mieszanki czekoladek nadziewanych dostępne w torebkach i sprzedaży na wagę a także pianki i galaretki w czekoladzie, dostępne w pudełkach, torebkach oraz w sprzedaży na wagę. Główne brandy w tej grupie produktów czekoladowych to Chocolorro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (czekoladki ekstrudowane). „Pergale”, „Asorti Roses”, „Sonata” (produkty upominkowe), „Sostine” (z nadzieniem likierowym), „Raudonoji aguona”, „Arfa”, „Tartiufas”, Kregżdutę”.

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

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

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

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

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

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

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi

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

---

Wyniki poszczególnych segmentów nie obejmują pozostałych kosztów operacyjnych za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku 1.179 tys. zł. (za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 714 tys. zł.); pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami) za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku 1.657 tys. zł. (za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 15.625 tys. zł.); oraz kosztów ogólnego zarządu poza kosztami logistycznymi za rok zakończony 31 grudnia 2012 33 098 tys. zł. (za rok zakończony 31 grudnia 2011 32.012 tys. zł.).

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży, oraz amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku - 5.527 tys. zł. (za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku 4.687 tys. zł.).

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych 41 811 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku 30 168 tys. zł), nieruchomości inwestycyjnych 42 798 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku 11.892 tys. zł), oraz pozostałych aktywów w kwocie 386 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku 4 554 tys. zł.). Zobowiązania poszczególnych segmentów stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

**Segmenty operacyjne za rok zakończony 31 grudnia 2012.**

|                                               | Działalność kontynuowana |                       |               |               |                                    |                |                           |                       |
|-----------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|---------------|------------------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------|
|                                               | Karmelki                 | Wyroby<br>czekoladowe | Wafle         | Ciastka       | Pozostałe<br>wyroby<br>cukiernicze | Razem          | Działalność<br>zaniechana | Działalność<br>ogółem |
| <b>Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku</b>    |                          |                       |               |               |                                    |                |                           |                       |
| <b>Przychody</b>                              | <b>58 619</b>            | <b>282 510</b>        | <b>49 613</b> | <b>55 798</b> | <b>32 142</b>                      | <b>478 682</b> | <b>2 761</b>              | <b>481 443</b>        |
| Sprzedaż na rzecz klientów<br>zewnętrznych    |                          |                       |               |               |                                    |                |                           |                       |
| Sprzedaż między segmentami                    |                          |                       |               |               |                                    |                |                           |                       |
| Przychody segmentu ogółem                     | <b>58 619</b>            | <b>282 510</b>        | <b>49 613</b> | <b>55 798</b> | <b>32 142</b>                      | <b>478 682</b> | <b>2 761</b>              | <b>481 443</b>        |
| <b>Wyniki</b>                                 | 6 872                    | 46 122                | 3 851         | 7 782         | 2 491                              | 67 118         | (32 620)                  | <b>34 498</b>         |
| Amortyzacja                                   | (2 581)                  | (4 277)               | (1 377)       | (2 043)       | (285)                              | (10 563)       | (5 527)                   | (16 090)              |
| Udział w zyskach jednostek<br>stowarzyszonych |                          |                       |               |               |                                    |                |                           |                       |
| Zysk/(strata) segmentu                        | 6 872                    | 46 122                | 3 851         | 7 782         | 2 491                              | 67 118         | (32 620)                  | <b>34 498</b>         |
| <b>Aktywa segmentu</b>                        | <b>47 082</b>            | <b>309 246</b>        | <b>44 864</b> | <b>74 281</b> | <b>20 499</b>                      | <b>495 972</b> | -                         | <b>580 967</b>        |
| <b>Zobowiązania segmentu</b>                  | <b>9 339</b>             | <b>59 691</b>         | <b>9 294</b>  | <b>11 274</b> | <b>5 242</b>                       | <b>94 840</b>  | -                         | <b>94 840</b>         |

**Segmenty operacyjne za rok zakończony 31 grudnia 2011.**

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

W zakresie osiągniętych przychodów i kosztów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży oraz koszty z nim związane osiągnięte w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości skonsolidowane za 2012 rok oraz dane porównywalne za rok 2011 kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

|                   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2012</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2011</i> |
|-------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Polska            | 225 486                                   | 219 577                                   |
| Zagranica, w tym: | 255 957                                   | 238 172                                   |
| - Litwa           | 89 191                                    | 93 010                                    |
| - Łotwa           | 22 670                                    | 20 185                                    |
| - Rosja           | 21 974                                    | 18 014                                    |
| - Czechy          | 18 103                                    | 17 501                                    |
| - inne            | 104 019                                   | 89 462                                    |
| <b>Razem</b>      | <b>481 443</b>                            | <b>457 749</b>                            |

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku przychody ze sprzedaży Grupy do żadnej ze spółek nie przekroczyła 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy.

Aktywa trwałe:

|                   | <i>31 grudnia 2012</i> | <i>31 grudnia 2011</i> |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| Polska            | 201 328                | 192 473                |
| Zagranica, w tym: |                        |                        |
| - Litwa           | 183 558                | 160 137                |
| <b>Razem</b>      | <b>384 886</b>         | <b>352 610</b>         |

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

## 10. Przychody i koszty

### 10.1. Pozostałe przychody operacyjne

|                                                                                                                         | <b>Rok zakończony<br/>31.12 2012</b> | <b>Rok zakończony<br/>31.12 2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                                          | 343                                  | 52                                   |
| Dotacje                                                                                                                 | 3 165                                | 2 956                                |
| Rozwiązane odpisu aktualizującego (z tytułu)                                                                            | 191                                  | 189                                  |
| -spłaty należności                                                                                                      | 143                                  | 2                                    |
| -zapasów                                                                                                                | 48                                   | 186                                  |
| Inne                                                                                                                    | 116                                  | 1                                    |
| Pozostałe, w tym:                                                                                                       | 1 007                                | 15 384                               |
| -dopłaty do środków trwałych                                                                                            | 92                                   | 79                                   |
| -odpisane umorzone zobowiązanie                                                                                         | 9                                    | 1                                    |
| -otrzymane odszkodowania                                                                                                | 133                                  | 68                                   |
| -zwrot kosztów sądowych                                                                                                 | 2                                    | -                                    |
| -ujemna wartość firmy powstała w związku z nabyciem spółek Lider Artur sp. z o.o. oraz NP. Properties Poland sp. z o.o. | -                                    | 13 472                               |
| -zysk z przeliczenia wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej                                                      | 762                                  | 1 422                                |
| -inne                                                                                                                   | 9                                    | 342                                  |
| <b>Razem</b>                                                                                                            | <b>4 822</b>                         | <b>18 581</b>                        |

Spółka dominująca w Grupie jako zakład pracy chronionej otrzymuje dotacje rządowe z tytułu zatrudnienia osób niepełnosprawnych. Warunki jakie Spółka musi spełniać aby otrzymać dotacje zostały określone w „Ustawie

o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych” z dnia 27 sierpnia 1997 z późniejszymi zmianami.

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

## 10.2. Pozostałe koszty operacyjne

|                                                               | Rok zakończony<br>31.12 2012 | Rok zakończony<br>31.12 2011 |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Aktualizacja wartości aktywów:                                | 456                          | 258                          |
| - należności                                                  | 456                          | 248                          |
| - zapasy                                                      | -                            | 10                           |
| Pozostałe, w tym:                                             | 723                          | 456                          |
| - darowizny                                                   | 242                          | 240                          |
| - koszty postępowania sądowego                                | 1                            | 13                           |
| - wartość zlikwidowanych środków trwałych, aktywów obrotowych | 405                          | 60                           |
| - powstałe niedobory                                          | -                            | 115                          |
| - inne                                                        | 75                           | 28                           |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>1 179</b>                 | <b>714</b>                   |

## 10.3. Przychody finansowe

|                                        | Rok zakończony<br>31.12 2012 | Rok zakończony<br>31.12 2011 |
|----------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Odsetki otrzymane                      | 3                            | 134                          |
| Dodatnie/Ujemne różnice kursowe w tym: | -                            | 1 879                        |
| - zrealizowane                         | -                            | (116)                        |
| - niezrealizowane                      | -                            | 1 995                        |
| <b>Razem</b>                           | <b>3</b>                     | <b>2 013</b>                 |

## 10.4. Koszty finansowe

|                                                                   | Rok zakończony<br>31.12 2012 | Rok zakończony<br>31.12 2011 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Odsetki od kredytów, pożyczek i umowy finansowania wierzytelności | 7 686                        | 4 869                        |
| Odsetki od umowy finansowania działalności                        | 216                          | 280                          |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji zamiennych | 7 980                        | 6 389                        |
| Odsetki od umów leasingu                                          | 2 050                        | 344                          |
| Dodatnie/Ujemne różnice kursowe w tym:                            | 423                          | -                            |
| - zrealizowane                                                    | 383                          | -                            |
| - niezrealizowane                                                 | 40                           | -                            |
| Utworzone rezerwy na odsetki od kontrahentów                      | -                            | 26                           |
| Pozostałe                                                         | 6                            | -                            |
| <b>Razem</b>                                                      | <b>18 361</b>                | <b>11 908</b>                |

## 10.5. Koszty według rodzajów

|                                                | Rok zakończony<br>31.12 2012 | Rok zakończony<br>31.12 2011 |
|------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Amortyzacja                                    | 16 090                       | 16 224                       |
| Zużycie materiałów i energii                   | 276 431                      | 256 208                      |
| Usługi obce                                    | 32 855                       | 34 887                       |
| Podatki i opłaty                               | 2 757                        | 2 360                        |
| Wynagrodzenia                                  | 52 356                       | 49 917                       |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia     | 12 769                       | 11 916                       |
| Koszty reklamy i promocji                      | 37 956                       | 35 895                       |
| Pozostałe koszty rodzajowe                     | 4 838                        | 11 918                       |
| Koszty według rodzaju, razem                   | 436 052                      | 419 325                      |
| Zmiana stanu zapasów produktów                 | (1 474)                      | (4 634)                      |
| <br>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)         | <br>(76 828)                 | <br>(76 790)                 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)      | (36 899)                     | (36 448)                     |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b> | <b>320 851</b>               | <b>301 453</b>               |
| Wartość sprzedanych towarów                    | 16 010                       | 16 936                       |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                  | <b>336 861</b>               | <b>318 389</b>               |

## 10.6. Koszty amortyzacji i odpisy ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

|                                                   | Rok zakończony<br>31.12 2012 | Rok zakończony<br>31.12 2011 |
|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b>  | <b>10 563</b>                | <b>11 870</b>                |
| -amortyzacja środków trwałych                     | 10 563                       | 11 537                       |
| -koszty z tytułu leasingu operacyjnego            | -                            | 333                          |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>         | <b>2 883</b>                 | <b>3 938</b>                 |
| -amortyzacja środków trwałych                     | 349                          | 65                           |
| - amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych | 2 534                        | 1 890                        |
| -koszty z tytułu leasingu operacyjnego            | -                            | 1 983                        |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego Zarządu</b>  | <b>2 644</b>                 | <b>4 020</b>                 |
| -amortyzacja środków trwałych                     | 2 161                        | 2 045                        |
| -amortyzacja wartości niematerialnych             | 483                          | 687                          |
| -koszty z tytułu leasingu operacyjnego            | -                            | 1 288                        |

## 10.7. Koszty świadczeń pracowniczych

|                                           | Rok zakończony<br>31.12 2012 | Rok zakończony<br>31.12 2011 |
|-------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Wynagrodzenia                             | 52 356                       | 49 917                       |
| Koszty ubezpieczeń społecznych            | 11 392                       | 9 819                        |
| Koszty świadczeń emerytalnych             | -                            | 9                            |
| Inne świadczenia po okresie zatrudnienia  | 54                           | 128                          |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych  | 1 323                        | 1 960                        |
| <b>Razem</b>                              | <b>65 125</b>                | <b>61 833</b>                |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 38 072                       | 33 645                       |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży        | 10 614                       | 9 817                        |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 16 439                       | 18 371                       |

## 11.Podatek dochodowy

### 11.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

|                                                                             | Rok zakończony<br>31.12 2012 | Rok zakończony<br>31.12 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                            | <b>1 144</b>                 | <b>3 064</b>                 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                             | 1 249                        | 3 064                        |
| Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych                       | (105)                        |                              |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                          | <b>999</b>                   | <b>516</b>                   |
| Związany z powstaniem<br>i odwróceniem się różnic przejściowych             | 999                          | 516                          |
| Podatek zapłacony za granicą                                                |                              |                              |
| <b>Podatek dochodowy wykazany<br/>w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>2 143</b>                 | <b>3 580</b>                 |

## 11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 przedstawia się następująco:

|                                                                                                                                     | Rok zakończony<br>31.12 2012 | Rok zakończony<br>31.12 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                                                             | 16 141                       | 34 094                       |
| Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej                                                                      |                              |                              |
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem                                                                                          | 16 141                       | 34 094                       |
| <b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>                                                                           | <b>3 504</b>                 | <b>2 891</b>                 |
| Darowizny                                                                                                                           | 242                          | 240                          |
| Kary                                                                                                                                | -                            | 390                          |
| Koszty reprezentacji                                                                                                                | 437                          | 369                          |
| Rezerwy na należności                                                                                                               | 385                          | 160                          |
| Oplaty PFRON                                                                                                                        | 615                          | 441                          |
| Koszty lat ubiegłych                                                                                                                | 127                          |                              |
| Pozostałe                                                                                                                           | 1 698                        | 1 279                        |
| <b>Darowizny</b>                                                                                                                    |                              |                              |
| <b>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania</b>                                                                               | <b>(94)</b>                  | <b>(15 188)</b>              |
| Ujemna wartość firmy                                                                                                                | -                            | (13 472)                     |
| Inne                                                                                                                                | (94)                         | (1 716)                      |
| <b>Skorygowany zysk brutto</b>                                                                                                      | <b>19 551</b>                | <b>21 797</b>                |
| Podatek od skorygowanego zysku brutto (19%)                                                                                         | (3 714)                      | (4 141)                      |
| Premia inwestycyjna                                                                                                                 | 1 029                        |                              |
| Wpływ niższej stawki podatku dochodowego obowiązującego w Republice Litwy (15%)                                                     | 542                          | 561                          |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 13,9 % (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku: 10,7% ) | (2 143)                      | (3 580)                      |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                                                       | ( 2 143)                     | (3 580)                      |
| Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej                                                                               |                              |                              |

### 11.3. Odroczony podatek dochodowy

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku

| Tytuł                                                                            | Sprawozdanie<br>z sytuacji finansowej             |                                                      | Sprawozdanie<br>z całkowitych dochodów |                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                  | stan na 31.12.12<br>koniec roku<br>bieżącego 2012 | stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego 2011 | Rok zakończony<br>31.12 2012           | Rok<br>zakończony<br>31.12 2011 |
| Różnica pomiędzy podatkową<br>i rachunkową wartością środków<br>trwałych         | 18 222                                            | 18 514                                               | 292                                    | 1 175                           |
| Różnica pomiędzy podatkową<br>i rachunkową wartością wartości<br>niematerialnych | 15 710                                            | 15 395                                               | (315)                                  | (280)                           |
| Wyemitowane obligacje zamienne                                                   | 343                                               | 847                                                  | 504                                    | (683)                           |
| Otrzymane dotacje                                                                | 103                                               | 101                                                  | (2)                                    | 57                              |
| Wycena nieruchomości<br>inwestycyjnych                                           | 15                                                | -                                                    | (15)                                   |                                 |
| <b>Razem</b>                                                                     | <b>34 393</b>                                     | <b>34 857</b>                                        | <b>464</b>                             | <b>269</b>                      |

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku

| Tytuł                                                                                                            | Sprawozdanie<br>z sytuacji finansowej             |                                                      | Sprawozdanie<br>z całkowitych dochodów            |                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                                                                                                  | stan na 31.12.12<br>koniec roku<br>bieżącego 2012 | stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego 2011 | stan na 31.12.12<br>koniec roku<br>bieżącego 2012 | stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego<br>2011 |
| Aktualizacja wartości środków<br>trwałych                                                                        | 216                                               | 299                                                  | 83                                                | (157)                                                   |
| Rezerwa na odprawy emerytalne<br>i rentowe                                                                       | 223                                               | 338                                                  | 115                                               | 46                                                      |
| Aktualizacja wartości należności                                                                                 | 1 304                                             | 1 362                                                | 58                                                | 123                                                     |
| Nie wypłacone wynagrodzenia.                                                                                     | 326                                               | 328                                                  | 2                                                 | 111                                                     |
| Naliczone w koszty niezapłacone<br>odsetki                                                                       | 22                                                | 27                                                   | 5                                                 | 7                                                       |
| Zaksięgowane koszty operacyjne nie<br>będące kosztami uzyskania<br>przychodów (niezafakturowane<br>zobowiązania) | 580                                               | 1 024                                                | 444                                               | (690)                                                   |
| Koszty wykupu środków trwałych<br>z leasingu                                                                     | 41                                                | 73                                                   | 32                                                |                                                         |
| Z tytułu aktualizacji wartości<br>zapasów                                                                        | 138                                               | 135                                                  | (3)                                               | (30)                                                    |
| Z tytułu rezerwy na zwroty towarów                                                                               | 26                                                | 9                                                    | (17)                                              | (28)                                                    |
| Strata podatkowa                                                                                                 | 954                                               | 837                                                  | (117)                                             | 237                                                     |
| Rabat potransakcyjny                                                                                             | 322                                               | 122                                                  | (200)                                             |                                                         |
| Koszty związane z połączeniem z<br>innym podmiotem                                                               | 148                                               | 148                                                  | -                                                 | -                                                       |
| Inne                                                                                                             | 61                                                | 5                                                    | (56)                                              | 134                                                     |
| <b>Razem</b>                                                                                                     | <b>4 361</b>                                      | <b>4 707</b>                                         | <b>346</b>                                        | <b>(247)</b>                                            |
| Rezerwa z tytułu odroczonego<br>podatku                                                                          | (4 145)                                           | (4 298)                                              | (464)                                             | 269                                                     |
| <b>Aktywo z tytułu odroczonego<br/>podatku w sprawozdaniu z sytuacji<br/>finansowej</b>                          | <b>216</b>                                        | <b>409</b>                                           | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                                |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego<br/>podatku w sprawozdaniu z sytuacji<br/>finansowej</b>                         | <b>(30 341)</b>                                   | <b>(30 559)</b>                                      | <b>(1 094)</b>                                    | <b>(516)</b>                                            |
| * rozpoznane w korespondencji z<br>pozostałymi kapitałami rezerwowymi                                            |                                                   |                                                      | 59                                                | (1 530)                                                 |
| ** rozpoznane różnice kursowe od<br>rezerwy z tytułu odroczonego                                                 |                                                   |                                                      | <b>1 271</b>                                      | <b>(2 601)</b>                                          |

podatku podmiotu zagranicznego

\*rozpoznane w związku z nabyciem  
jednostek zależnych

(21 739)

## 12. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanym w kwocie (11 352) tys. PLN z tego (11 688) tys. PLN jest związane różnicami kursowymi z przeliczenia jednostki zagranicznej natomiast kwota 336 tys. PLN ( 395 tys. PLN pomniejszone o 59 tys. PLN rezerwy na podatek odroczone) jest związana z wzrostem wartości nieruchomości inwestycyjnej powyżej jej wartości księgowej na moment jej reklasyfikacji z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanym w kwocie 17.063 tysięcy złotych. wynikały one w całości z przeliczenia jednostek zagranicznych).

## 13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosi 24 tys. PLN.

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

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

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

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

W związku z powyższym, saldo netto w Grupie na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 98 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosło 0 zł).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

|                                                      | stan na 31.12.12<br>koniec roku bieżącego | stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| ZFŚS                                                 | 183                                       | 96                                              |
| ZFRON                                                | 571                                       | 2 782                                           |
| <b>Razem wartość Funduszy specjalnych</b>            | <b>754</b>                                | <b>2 878</b>                                    |
| Pozostałe należności                                 | 33                                        | 113                                             |
| Środki pieniężne                                     | 623                                       | 2 765                                           |
| <b>Razem</b>                                         | <b>656</b>                                | <b>2 878</b>                                    |
| <b>Per saldo</b>                                     | <b>98</b>                                 | <b>-</b>                                        |
| <b>Poniesione koszty z tytułu tworzenia Funduszy</b> | <b>566</b>                                | <b>546</b>                                      |

## 15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

|                                                                                                                         | Rok zakończony<br>31.12 2012 | Rok zakończony<br>31.12 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                                                                        | 13 997                       | 30 514                       |
| Strata z działalności zaniechanej                                                                                       | -                            | -                            |
| Zysk (strata) netto                                                                                                     | 13 997                       | 30 514                       |
| Odsetki od obligacji zamiennych na akcje zwykłe                                                                         | 7 980                        | 6 389                        |
| Podatek dochodowy naliczony od odsetek od obligacji zamiennych na akcje                                                 | (1 516)                      | (1 214)                      |
| Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnienia zysku na jedną akcję | <b>20 461</b>                | <b>35 689</b>                |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję          | 40 866 000                   | 40 866 000                   |
| Wpływ rozwodnienia:                                                                                                     |                              |                              |
| Opcje na akcje                                                                                                          | 30 854 250                   | 30 854 250                   |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane                                                                                         |                              |                              |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję           | 71 720 250                   | 71 720 250                   |
| Zysk (strata) podstawowy na jedną akcję zwykłą                                                                          | 0,34                         | 0,75                         |
| Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję zwykłą                                                                         | 0,29                         | 0,50                         |

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

## 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Jednostka dominująca w latach 2011-2012 nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

## 17. Rzeczowe aktywa trwałe

### 17.1. Rzeczowe aktywa trwałe według grup rodzajowych

|                                                         | stan na 31.12.12<br>koniec roku<br>bieżącego 2012 | stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego 2011 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Środki trwałe, w tym:</b>                            | <b>229 170</b>                                    | <b>214 436</b>                                       |
| - grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)  | 21 688                                            | 33 281                                               |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 86 324                                            | 80 875                                               |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 112 420                                           | 96 935                                               |
| - inne środki trwałe                                    | 8 738                                             | 3 345                                                |
| Środki trwałe w budowie                                 | 618                                               | 1 821                                                |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie                     | 750                                               | 3 380                                                |
| <b>Razem</b>                                            | <b>230 538</b>                                    | <b>219 637</b>                                       |

## 17.2. Rzeczowe aktywa trwałe zmiana wartości według grup rodzajowych

rok zakończony 31 grudnia 2012

|                                                         | - grunty ( w tym<br>prawo wieczystego<br>użytkowania gruntu) | - budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | - urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | - inne środki<br>trwałe | środki trwałe,<br>razem |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2012           | 34 160                                                       | 88 381                                                        | 139 907                                 | 6 936                   | 269 384                 |
| - nabycie                                               | -                                                            | -                                                             | 20 237                                  | 7 630                   | 27 867                  |
| - transfer ze środków trwałych w budowie                | -                                                            | 28 791                                                        | 7 197                                   | -                       | 35 988                  |
| - transfer do nieruchomości inwestycyjnych              | (11 817)                                                     | (19 893)                                                      | -                                       | -                       | (31 710)                |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (655)                                                        | (1 726)                                                       | (1 580)                                 | (185)                   | (4 146)                 |
| - sprzedaż/likwidacja                                   | -                                                            | (304)                                                         | (2 296)                                 | (362)                   | (2 962)                 |
| Wartość brutto środków trwałych 31.12.2012              | <b>21 688</b>                                                | <b>95 249</b>                                                 | <b>163 465</b>                          | <b>14 019</b>           | <b>294 421</b>          |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012  | 879                                                          | 7 506                                                         | 42 972                                  | 3 591                   | 54 948                  |
| - odpis amortyzacyjny za okres                          | (879)*                                                       | 2 567                                                         | 9 604                                   | 1 781                   | 13 073                  |
| - transfer do nieruchomości inwestycyjnych              | -                                                            | (956)                                                         | -                                       | -                       | (956)                   |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | -                                                            | (44)                                                          | (123)                                   | (58)                    | (225)                   |
| - sprzedaż/likwidacja                                   | -                                                            | (148)                                                         | (1 408)                                 | (33)                    | (1 589)                 |
| - odpis aktualizujący                                   | -                                                            | -                                                             | -                                       | -                       | -                       |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujący na dzień 31.12.2012  | -                                                            | 8 925                                                         | 51 045                                  | 5 281                   | 65 251                  |
| <b>Wartość netto środków trwałych na 01.01.2012</b>     | <b>33 281</b>                                                | <b>80 875</b>                                                 | <b>96 935</b>                           | <b>3 345</b>            | <b>214 436</b>          |
| <b>Wartość netto środków trwałych na 31.12.2012</b>     | <b>21 688</b>                                                | <b>86 324</b>                                                 | <b>112 420</b>                          | <b>8 738</b>            | <b>229 170</b>          |

\*korekta odpisu amortyzacyjnego wieczystego użytkowania gruntów dokonanego w okresach poprzednich

**rok zakończony 31 grudnia 2011**

|                                                               | - grunty ( w tym<br>prawo wieczystego<br>użytkowania gruntu) | - budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | - urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | - inne środki<br>trwałe | środki trwałe,<br>razem |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2011                 | <b>20 667</b>                                                | <b>46 636</b>                                                 | <b>100 574</b>                          | <b>4 125</b>            | <b>172 002</b>          |
| -nabycie w związku z nabyciem grupy TBI Investicja            | 11 040                                                       | 18 683                                                        | 14 596                                  | 616                     | 44 935                  |
| -nabycie w związku z nabyciem grupy Lider Artur Sp. z<br>o.o. | 1 021                                                        | 18 604                                                        | 17 997                                  | 661                     | 38 283                  |
| -nabycie                                                      | -                                                            | 1 201                                                         | 1 126                                   | 1 642                   | 3 969                   |
| -transfer ze środków trwałych w budowie                       | -                                                            | 824                                                           | 4 541                                   | -                       | 5 365                   |
| -różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej        | 1 432                                                        | 2 433                                                         | 1 891                                   | 204                     | 5 960                   |
| -sprzedaż/likwidacja                                          | -                                                            | -                                                             | (818)                                   | (312)                   | (1 130)                 |
| Wartość brutto środków trwałych 31.12.2011                    | <b>34 160</b>                                                | <b>88 381</b>                                                 | <b>139 907</b>                          | <b>6 936</b>            | <b>269 384</b>          |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011        | 879                                                          | 5 206                                                         | 32 982                                  | 3 029                   | 42 096                  |
| -odpis amortyzacyjny za okres                                 | -                                                            | 2 260                                                         | 10 599                                  | 788                     | 13 647                  |
| -różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej        | -                                                            | 40                                                            | 77                                      | 69                      | 186                     |
| -sprzedaż/likwidacja                                          | -                                                            | -                                                             | (686)                                   | (295)                   | (981)                   |
| - odpis aktualizujący                                         | -                                                            | -                                                             | -                                       | -                       | -                       |
| Amortyzacja i odpis aktualizujący na dzień 31.12.2011         | 879                                                          | 7 506                                                         | 42 972                                  | 3 591                   | 54 948                  |
| <b>Wartość netto środków trwałych na 01.01.2011</b>           | <b>19 788</b>                                                | <b>41 430</b>                                                 | <b>67 592</b>                           | <b>1 096</b>            | <b>129 906</b>          |
| <b>Wartość netto środków trwałych na 31.12.2011</b>           | <b>33 281</b>                                                | <b>80 875</b>                                                 | <b>96 935</b>                           | <b>3 345</b>            | <b>214 436</b>          |

### 17.3. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

|                                                                                            | stan na 31.12.12<br>koniec roku<br>bieżącego 2012 | stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Własne                                                                                     | 215 337                                           | 208 377                                              |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym: | 15 201                                            | 11 260                                               |
| - na podstawie umowy leasingu                                                              | 15 201                                            | 11 260                                               |
| -na podstawie umów finansowania działalności                                               |                                                   |                                                      |
| <b>Razem</b>                                                                               | <b>230 538</b>                                    | <b>219 637</b>                                       |

Grunty i budynki o wartości bilansowej 108.152 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 114 156 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 30).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa skapitalizowała koszty finansowe w wysokości 584 tys. PLN. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego.

## 18. Wartości niematerialne

### 18.1. Wartości niematerialne według grup rodzajowych

|                                                       | stan na 31.12.12<br>koniec roku bieżącego<br>2012 | stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego 2011 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Wartość firmy                                         | 19 400                                            | 20 960                                               |
| Znak towarowy Lider Artur                             | 10 000                                            | 10 000                                               |
| Znak towarowy Vilniaus Pergale                        | 52 096                                            | 56 285                                               |
| Relacje z klientami Lider Artur                       | 6 440                                             | 6 900                                                |
| Relacje z klientami Vilniaus Pergale                  | 21 312                                            | 24 944                                               |
| Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | 2 093                                             | 1 579                                                |
| <b>Razem</b>                                          | <b>111 341</b>                                    | <b>120 668</b>                                       |

### 18.2. Struktura własnościowa wartości niematerialnych

|                                                                                            | stan na 31.12.12<br>koniec roku bieżącego<br>2012 | stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Własne                                                                                     | 111 341                                           | 120 668                                              |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym: | -                                                 | -                                                    |
| -na podstawie umów leasingu finansowego                                                    | -                                                 | -                                                    |
| <b>Razem</b>                                                                               | <b>111 341</b>                                    | <b>120 668</b>                                       |

Wartości niematerialne i prawne o wartości bilansowej 10.000 tysięcy PLN objęte są zastawem rejestrowym w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 30).

### 18.3. Wartości niematerialne zmiana wartości wg grup rodzajowych

dane skonsolidowane

|                                                                | Wartość firmy | Znaki towarowe | Relacje z klientami | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | <b>Wartości niematerialne razem</b> |
|----------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2012 r.       | 20 960        | 66 285         | 33 863              | 7 674                                                 | 128 782                             |
| -nabycie                                                       | -             | -              | -                   | 1 305                                                 | 1305                                |
| -likwidacja                                                    | -             | -              | -                   | (46)                                                  | -46                                 |
| -różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej         | (1 560)       | (4 189)        | (1 999)             | (118)                                                 | -7 866                              |
| Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2012 r.       | 19 400        | 62 096         | 31 864              | 8 815                                                 | 122 175                             |
| Skumulowana amortyzacja na 01.01.2012 r.                       | -             | -              | 2 019               | 6 095                                                 | 8 114                               |
| - odpis amortyzacyjny za okres                                 | -             | -              | 2 278               | 739                                                   | 3 017                               |
| -likwidacja                                                    | -             | -              | -                   | (66)                                                  | (66)                                |
| -różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej         | -             | -              | (1 85)              | (46)                                                  | (231)                               |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2012 r.           | -             | -              | 4 112               | 6 722                                                 | 10 834                              |
| Wartość netto wartości niematerialnych na 01.01.2012 r.        | <b>20 960</b> | <b>66 285</b>  | <b>31 844</b>       | <b>1 579</b>                                          | <b>120 668</b>                      |
| <b>Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2012 r.</b> | <b>19 400</b> | <b>62 096</b>  | <b>27 752</b>       | <b>2 093</b>                                          | <b>111 341</b>                      |

**Rok zakończony 31 grudnia 2011 rok**

**dane skonsolidowane**

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

#### Wartość firmy

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia z Grupą TB Investicja została przyporządkowana na dzień 31 grudnia 2012 roku do następujących segmentów operacyjnych Grupy:

|                                  | Wyroby<br>czekoladowe: | Karmelki | Wafle |
|----------------------------------|------------------------|----------|-------|
| Wartość bilansowa wartości firmy | 13 747                 | 2 753    | 2 900 |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość firmy wynosiła:

|                                  | Wyroby<br>czekoladowe: | Karmelki | Wafle |
|----------------------------------|------------------------|----------|-------|
| Wartość bilansowa wartości firmy | 14 852                 | 2 974    | 3 134 |

Na poziomie powyższych segmentów przeprowadzono test na utratę wartości wartości firmy Dla wszystkich powyższych segmentów wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej, skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych obejmujących pięcioletni okres i zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 12,8%, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5 % stopy wzrostu, tj. na poziomie zbliżonym do długoterminowej średniej stopy wzrostu dla przemysłu cukierniczego.

#### Znaki towarowe

Nabyte w wyniku transakcji połączenia z TB Investicja oraz Lider Artur Sp. z o.o. znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania zostały przyporządkowane na dzień 31 grudnia 2011 roku do ośrodków generujących środki pieniężne określonych jako Artur oraz Vilniaus Pergale. Przyporządkowanie wartości znaków towarowych na dzień 31 grudnia 2012 do poszczególnych ośrodków przedstawia poniższa tabela.

|                                    | Vilniaus Pergale | Artur  |
|------------------------------------|------------------|--------|
| Wartość bilansowa znaku towarowego | 52 096           | 10 000 |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartości niematerialne o nieoznaczonym okresie użytkowania posiadały następującą wartość .

|                                    | Vilniaus Pergale | Artur  |
|------------------------------------|------------------|--------|
| Wartość bilansowa znaku towarowego | 56 285           | 10 000 |

Na poziomie powyższych ośrodków generujących środki pieniężne przeprowadzono test na utratę wartości znaków towarowych. W tym celu oszacowano wartości odzyskiwalnej znaku towarowego. Oszacowanie polegało na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez znak i wymagało ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Przepływy pieniężne generowane przez znaki zostały określone na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych obejmujących pięcioletni okres i zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą. Przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2 % stopy wzrostu dla obydwu Brandów tj. na poziomie zbliżonym do długoterminowej średniej stopy wzrostu dla przemysłu. W celu określenia wartości bieżącej tych przepływów zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 13,3% dla Vilniaus Pergale oraz 16,3 % dla Artur.

#### Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

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

- Marża brutto;
- Stopy dyskontowe;

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

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

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

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

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

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

### **Wrażliwość na zmiany założeń**

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

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

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

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

| Konieczność tworzenia odpisu w związku z niedostateczną wartością odzyskiwalną |            | Vilniaus Pergale | Artur |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|-------|
| Stopa dyskontowa (wzrost)                                                      | + 0,5 p.p. | Tak              | Nie   |
|                                                                                | + 1,0 p.p. | Tak              | Nie   |
| Zmniejszenie zakładanego wzrostu przychodów ze sprzedaży                       | - 0,5 p.p. | Tak              | Nie   |
|                                                                                | - 1,0 p.p. | Tak              | Nie   |

|                                                     |      |     |     |
|-----------------------------------------------------|------|-----|-----|
| Wzrost po okresie                                   | 1,5% | Nie | Nie |
| prognozy – stopa<br>wzrostu przyjęta do<br>obliczeń | 1,0% | Tak | Nie |

## 19. Nieruchomości inwestycyjne

|                                                       | Rok zakończony<br>31.12 2012 | Rok zakończony<br>31.12 2011 |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia                   | 11 892                       | 1 500                        |
| Zmiany stanu:                                         |                              |                              |
| Nabycie jednostek zależnych                           | -                            | 8 487                        |
| Transfer z rzeczowych aktywów trwałych                | 30 805                       |                              |
| Zyski/straty z przeliczenia wartości godziwej         | 1 157                        | 1 422                        |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (1 056)                      | 483                          |
| Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia                 | 42 798                       | 11 892                       |

W 2012 Grupa zleciła wykonane przez niezależnych rzeczoznawców wyceny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Wyceny dla nieruchomości położonych w Polsce zostały przeprowadzone metodą dochodową.

Podstawowe założenia dotyczące przeprowadzonych wycen nieruchomości inwestycyjnych:

Stopa kapitalizacji: 9,48-10,98%

Wartość rynkowa stawki czynszu 2-32 zł/ m<sup>2</sup>

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

Podstawowe założenia wyceny

Cena sprzedaży nieruchomości 4.132 – 6 612 LTL/ m<sup>2</sup>

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa nie osiągnęła przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych. W roku 2011 grupa osiągnęła przychody z wynajmu nieruchomości 294 tys zł..

Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku wyniosły 346 tys. PLN, w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku: 324 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 w związku ze zmianą przeznaczenia nieruchomości położonej w Wilnie i należącej do Spółki Stirnu Projektas Grupa dokonała transferu z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych. Na moment reklasyfikacji wartość godziwa określona w trakcie wyceny rzeczoznawcy była wyższa o 395 tys. zł od wartości netto przekazanych środków trwałych. Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością netto środków trwałych została odniesiona w inne dochody całkowite. Powyższa reklasyfikacja spełnia warunki określone w MSR 40

## 20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Żadna z jednostek Grupy nie posiada jednostek stowarzyszonych.

## 21. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 Grupa nie dokonywała połączeń z innymi jednostkami. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku doszło do następujących połączeń

### 21.1. Połączenie z TBI INVESTICIJA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Udziały niekontrolujące zostały wycenione według proporcjonalnego udziału w aktywach netto.

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

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

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

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

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

w 2012 roku. Kwoty zaalokowane do poszczególnych segmentów zostały przedstawione w notcie 17 – wartości niematerialne i prawne

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

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

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

oraz

2/ spółka NORDIC TECHNOLOGIES SIA zobowiązała się do sprzedaży, a ZPC Mieszko S.A. do kupna 100% udziałów w spółce NP PROPERTIES POLAND spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1,00-124 Warszawa cena nabycia udziałów NPP Properties sp. z o.o. wynosiła 1.217 tys. EUR.

W dniu 8 lipca 2011 spełniły się wszystkie warunki zawieszające zastrzeżone w warunkowych umowach zbycia udziałów zawartych przez ZPC Mieszko S.A. w dniu 25 maja 2011 roku, w związku z powyższym ZPC Mieszko S.A. objął kontrolę nad spółkami Lider Artur sp z o.o. oraz NPP Properties sp. z o.o..

Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 22. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Żadna z jednostek Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć

## 23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółki posiadały następujące aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

|                                                       | stan na 31.12.12<br>koniec roku bieżącego<br>2012 | stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego 2011 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Akcje/udziały w pozostałych jednostkach nienotowanych | 4                                                 | 4                                                    |

### 23.1. Dane pozostałych spółek

Na dzień 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011

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

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

## 24. Świadczenia pracownicze

### 24.1. Programy akcji pracowniczych

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

## 24.2. Świadczenia emerytalne

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

## 24.3. Nagrody jubileuszowe

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

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

Nagrody jubileuszowe według powyższych zasad będą wypłacane do 31 grudnia 2017 roku. Po tym okresie zgodnie ze zmianą wprowadzoną do regulaminu wynagradzania program określonych świadczeń zostanie zastąpiony przez program określonych składek.

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

## 24.4. Zmiana stanu rezerwy na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe

Rok zakończony 31 grudnia 2012

|                                                            | Rezerwy na<br>nagrody<br>jubileuszowe | Rezerwy na<br>odprawy<br>emerytalne | Rezerwy na<br>odprawy<br>rentowe | Rezerwy<br>ogółem |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu                                    | 1 244                                 | 549                                 | 22                               | 1 815             |
| Koszty obsługi (odpis na rezerwę)                          | 83                                    | 20                                  | 3                                | 106               |
| Koszty kapitału (odsetki)                                  | 62                                    | 15                                  | 1                                | 78                |
| (Zysk)/strata aktuarialna za okres                         | 223                                   | (147)                               | 4                                | 80                |
| Świadczenia wypłacone w okresie bieżącym                   | (133)                                 | (24)                                | (4)                              | (161)             |
| Skutek ograniczenia programu świadczeń                     | (754)                                 | -                                   | -                                | (754)             |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki<br>z zagranicznej | -                                     | (12)                                | -                                | (12)              |
| Stan na koniec okresu                                      | 725                                   | 401                                 | 26                               | 1 152             |
| W tym krótkoterminowe                                      | 172                                   | 52                                  | 4                                | 228               |

## Rok zakończony 31 grudnia 2011

|                                          | Rezerwy na nagrody jubileuszowe | Rezerwy na odprawy emerytalne | Rezerwy na odprawy rentowe | Rezerwy ogółem |
|------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| Stan na początek okresu                  | 1 049                           | 255                           | 20                         | 1 324          |
| Nabycie TBI                              |                                 | 214                           | -                          | 214            |
| Nabycie Lider Artur Sp. z o.o.           |                                 | 66                            | -                          | 66             |
| Stan na początek okresu                  | 190                             | 73                            | 4                          | 267            |
| Koszty obsługi (odpis na rezerwę)        | 57                              | 14                            | 1                          | 72             |
| Koszty kapitału (odsetki)                | 53                              | (89)                          | (3)                        | (39)           |
| (Zysk)/strata aktuarialna za okres       | (105)                           | (9)                           | -                          | (114)          |
| Świadczenia wypłacone w okresie bieżącym | -                               | 25                            | -                          | 25             |
| Stan na koniec okresu                    | 1 244                           | 549                           | 22                         | 1 815          |
| W tym krótkoterminowe                    | 123                             | 21                            | 4                          | 148            |

W 2012 roku Spółka dokonała zmiany regulaminu wynagradzania. W wyniku zmiany dotychczasowy program wypłaty nagród jubileuszowych będący programem określonych świadczeń będzie obowiązywał do 31 grudnia 2017 roku i zostanie zastąpiony programem określonych składek. Zmiana ta spowodowała pomniejszenie w roku 2012 roku kosztów ogólnego zarządu o kwotę 725 tys. zł.

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

|                                            | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Stopa dyskontowa (%)                       | 4,0 %           | 5,5 %           |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%)         | 2,5 %           | 2,5 %           |
| Wskaźnik rotacji pracowników (%)           | 10 %            | 10 %            |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 0 %             | 0 %             |

## 25. Zapasy

|                                                            | stan na 31.12.12<br>koniec roku bieżącego<br>2012 | stan na 31.12.11<br>koniec roku poprzedniego<br>2011 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| a) materiały według ceny nabycia                           | 24 814                                            | 24 727                                               |
| b) półprodukty i produkty w toku według kosztu wytworzenia | 4 554                                             | 5 474                                                |
| c) produkty gotowe według kosztu wytworzenia               | 18 903                                            | 17 128                                               |
| d) towary według ceny nabycia                              | 2 764                                             | 3 157                                                |
| e) zaliczki na poczet dostaw                               | 231                                               | 225                                                  |
| <b>Zapasy, razem</b>                                       | <b>51 266</b>                                     | <b>50 711</b>                                        |

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 Grupa nie tworzyła odpisu aktualizującego wartość zapasów (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku stworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 10 tys. zł.)

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 48 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku 186 tys. zł.)

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

Zapasy w kwocie 19,5 mln stanowią zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Grupę w Nordea Bank

Na dzień 31 grudnia 2012 ani na dzień 31 grudnia 2011 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

## 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

|                                                                                                   | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| a) od jednostek powiązanych                                                                       | 7                                              | 21 602                                            |
| - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:                                                       | 7                                              | 21 602                                            |
| - do 12 miesięcy                                                                                  | 7                                              | 21 602                                            |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                             | -                                              | -                                                 |
| b) od pozostałych jednostek                                                                       | 137 098                                        | 119 683                                           |
| - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:                                                       | 135 742                                        | 116 914                                           |
| - do 12 miesięcy                                                                                  | 135 742                                        | 116 914                                           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                             | -                                              | -                                                 |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych<br>oraz innych świadczeń | 500                                            | 2 126                                             |
| - inne                                                                                            | 856                                            | 643                                               |
| Należności krótkoterminowe netto razem                                                            | <b>137 105</b>                                 | <b>141 285</b>                                    |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności                                                        | 9 817                                          | 9 504                                             |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>                                                   | <b>146 922</b>                                 | <b>150 789</b>                                    |

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 42

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności w kwocie 9.817 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 9.504 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności zostały opisane w nocie 25.1.:

### 26.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

|                                                                                               | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Stan na początek okresu                                                                       | 9 504                                          | 9 280                                             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                     | 456                                            | 225                                               |
| - utworzenia odpisu                                                                           | 456                                            | 225                                               |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                    | (143)                                          | -                                                 |
| - umorzenie należności                                                                        | -                                              | -                                                 |
| - spłata należności                                                                           | (143)                                          | 1                                                 |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności<br/>krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>9 817</b>                                   | <b>9 504</b>                                      |

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych i powiązanych na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

|                                                          | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| a) należności z tytułu dostaw i usług w terminie         | 105 673                                        | 117 042                                           |
| b) Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane    | 30 076                                         | 21 474                                            |
| - do 1 miesiąca                                          | 19 799                                         | 14 583                                            |
| - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                       | 5 097                                          | 5 145                                             |
| - powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                       | 3 237                                          | 695                                               |
| - powyżej 6 miesięcy do 1 roku                           | 1 747                                          | 324                                               |
| - powyżej 1 roku                                         | 196                                            | 727                                               |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b> | <b>135 749</b>                                 | <b>138 516</b>                                    |

## 26.3. Należności struktura walutowa

|                                                         | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego<br>2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego<br>2011 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 91 401                                            | 86 345                                               |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 45 704                                            | 54 940                                               |
| B1. jednostka/waluta tys./LTL                           | 19 677                                            | 25 139                                               |
| tys. zł                                                 | 23 298                                            | 32 158                                               |
| B2. jednostka/waluta tys./USD                           | 2 270                                             | 1 948                                                |
| tys. zł                                                 | 7 033                                             | 6 657                                                |
| B3. Jednostka/waluta tys./EURO                          | 3 655                                             | 2 999                                                |
| tys. zł                                                 | 14 943                                            | 13 243                                               |
| B4. pozostałe waluty w tys. zł                          | 430                                               | 2 882                                                |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b>                | <b>137 105</b>                                    | <b>141 285</b>                                       |

## 27. Rozliczenia międzyokresowe

|                                                          | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:        | 884                                            | 1 354                                             |
| - prowizja z tytułu udzielonego kredytu                  | -                                              | -                                                 |
| - prenumerata                                            | -                                              | 2                                                 |
| - ubezpieczenia majątkowe                                | 182                                            | 150                                               |
| - koszty przygotowania produktów                         | -                                              | -                                                 |
| - koszty usług informatycznych                           | 23                                             | 25                                                |
| - koszty okresu następnego                               | 679                                            | 1 177                                             |
| - koszty emisji obligacji zamiennych                     | -                                              | -                                                 |
| - inne                                                   | -                                              | -                                                 |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>884</b>                                     | <b>1 354</b>                                      |

## 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 6.615 tysięcy PLN oraz 1.771 tys. EUR (31 grudnia 2011 roku: 6.892 tysięcy PLN oraz 981 tys. EUR), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

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

|                                                  | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne         | 6 136                                          | 6 651                                             |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach       | 6 136                                          | 6 651                                             |
| -inne środki pieniężne                           | -                                              | -                                                 |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b> | <b>6 136</b>                                   | <b>6 651</b>                                      |

### 28.1. Struktura walutowa środków pieniężnych

|                                                      | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| W walucie polskiej                                   | 313                                            | 339                                               |
| W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 5 823                                          | 6 312                                             |
| B1. jednostka/waluta tys./LTL                        | 2 153                                          | 3 895                                             |
| tys. zł                                              | 2 549                                          | 4 982                                             |
| B2. jednostka/waluta tys./USD                        | 264                                            | 67                                                |
| Tys. zł                                              | 818                                            | 229                                               |
| B3. jednostka/waluta tys./ EUR                       | 607                                            | 147                                               |
| Tys. zł                                              | 2 450                                          | 650                                               |
| B4. jednostka/waluta tys./ GBP                       | 2                                              | 86                                                |
| Tys. zł                                              | 6                                              | 451                                               |
| <b>Razem</b>                                         | <b>6 136</b>                                   | <b>6 651</b>                                      |

## 29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

### 29.1. Kapitał podstawowy

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

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na NWZA Spółki, stan na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 15 marca 2013 r.

| Akcjonariusz                                                 | % głosów | Liczba akcji<br>Liczba głosów | Wartość nominalna<br>akcji |
|--------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------|----------------------------|
| Bisantio Investment Limited<br>Z siedzibą w Limassol Nikozja | 65,9 %   | 26 930 694                    | 26 930 694 zł              |
| Noble Funds Towarzystwa<br>Funduszy Inwestycyjnych           | 5,0%     | 2.062.658                     | 2.062.658 zł               |

Żadne z akcji spółki dominującej nie są uprzywilejowane.

### 29.2. Kapitał zapasowy

Na dzień 31 grudnia 2012 kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 27.718 tys. PLN. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 42.119 tys. PLN.

## 29.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

|                                                                                                  | stan na 31.12.12<br>koniec roku bieżącego<br>2012 | stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| - przekazanie osiągniętych wyników zgodnie z decyzją Zwyczaj. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy | 5 173                                             | 5 173                                                |
| - wynik z przeszacowania środków trwałych przetransferowanych na nieruchomości inwestycyjne      | 336                                               | -                                                    |
| - wyemitowany instrument kapitałowy                                                              | 6 436                                             | 6 436                                                |
| <b>Razem</b>                                                                                     | <b>11 945</b>                                     | <b>11 609</b>                                        |

## 29.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

|                                            | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| - przeszacowanie wartości zgodnie z MSSF 1 | 29 429                                         | 29 429                                            |
| - niepodzielony wynik finansowy            | 17 639                                         | 28 577                                            |
| <b>Razem</b>                               | <b>47 068</b>                                  | <b>41 085</b>                                     |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istnieją inne niż opisane powyżej ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 30. Udziały niekontrolujące

|                                                         | Rok zakończony<br>31 grudnia 2012 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Na początek okresu                                      | 893                               | -                                 |
| Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne             | -                                 | -                                 |
| Nabycie spółki                                          | -                                 | 850                               |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych | -                                 | -                                 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej   | -                                 | -                                 |
| Udział w wyniku jednostek zależnych                     | 25                                | 43                                |
| Na koniec okresu                                        | 918                               | 893                               |

## 31.Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

### Informacja o zobowiązaniach z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2012

| Nazwa (firma)<br>jednostki ze<br>wskazaniem formy<br>prawnej | Siedziba | Kwota kredytu<br>/ pożyczki wg<br>umowy |        | Kwota kredytu<br>/ pożyczki<br>pozostała do<br>spłaty |        | Warunki<br>oprocentowania        | Termin<br>spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Inne                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|--------|----------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              |          | tys.                                    | waluta | tys. zł                                               | Waluta |                                  |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                               |
| ING Bank Śląski<br>S.A.                                      | Katowice | 40.000                                  | PLN    | 39.157                                                | PLN    | WIBOR 1M<br>+marża banku%        | 30.07.2013       | 1)weksel in blanco wraz z deklaracją;<br>2) hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy;<br>3) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy;<br>4) przewłaszczenie środków trwałych<br>5) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy;                                                                                                                                                                                                                                     | Na dzień 31.12.2012 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 39.157 tys. PLN (całość krótkoterminowa)                           |
| Nordea Bank<br>Finlandia Oddział<br>Litwa                    | Wilno    | 5.607                                   | EUR    | 22 922                                                | PLN    | EURORIBOR<br>1M + Marża<br>banku | 31.08.2018       | Zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytowej na następujących, nieruchomościach: nieruchomości znajdująca się pod adresem Rusų g. 5/Latako g. 5 Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 25, 27, Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 27A, Wilno, działka lub prawa z najmu działki, na której znajduje się nieruchomości wszystkie zapasy VP, wszystkie rachunki bankowe VP, a ponadto poręczenie podmiotów zależnych od spółki „TB Investicija”: Stirnų projektas UAB, oraz Latako Projektas UAB. umowa cesji wierzytelności VP z umów handlowych. | Na dzień 31 grudnia zobowiązanie z tytułu umowy kredytu wynosiło 22.922 tys. PLN (w tym 3.637 tys. PLN część krótkoterminowa) |
| Nordea Bank<br>Finlandia Oddział<br>Litwa                    | Wilno    | 4.500                                   | EUR    | 11.157                                                | PLN    | EONIA 1M +<br>Marża banku        | 31.08.2014       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Na dzień 31 grudnia zobowiązanie z tytułu umowy kredytu wynosiło 11.157 tys. PLN (całość długoterminowa)                      |

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

|                 |          |        |     |        |     |                            |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------|----------|--------|-----|--------|-----|----------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bank PEKAO S.A  | Warszawa | 40.000 | PLN | 33.999 | PLN | WIBOR 1M<br>+marża banku%  | 30.11.2013 | 1)hipoteka umowna łączna na wybranych nieruchomościach ZPC Mieszko S.A. oraz Artur Sp. z o.o.<br>2)zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A. oraz zbiorze rzeczy i praw Artur Sp. z o.o. ;<br>3)przelew na zabezpieczenie wierzytelności ZPC Mieszko S.A. oraz Artur Sp. z o.o. z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez Mieszko i Artur dotyczących nieruchomości stanowiących własność Spółek, oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego;<br>4)zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR, 5)zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR<br>6)pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta;7)oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta<br>8) Poręczenie AB Vilniaus Pergale jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o linię wielocalową do kwoty 10,5 mln PLN | Na dzień 31.12.2012 <i>zobowiązanie</i> z tytułu kredytu wynosiło 31.012 tys. PLN (ZPC Mieszko S.A.) 2.987 „Artur” sp. z o.o. (całość krótkoterminowa)                                                                                                                                                                                       |
| Bank PEKAO S.A. | Warszawa | 36.727 | PLN | 33.030 | PLN | WIBOR 3 M<br>+marża banku% | 31.12.2016 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Na dzień 31.12.2012 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 33.030 tys. zł. w tym 15.576 tys. PLN ZPC Mieszko S.A. (14.018 tys. PLN – zobowiązanie długoterminowe; 1.558 tys. PLN - zobowiązanie krótkoterminowe). Oraz 17.454 Artur sp. z o.o. (15 501 tys. PLN – zobowiązanie długoterminowe; 1.953 tys. PLN - zobowiązanie krótkoterminowe |

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

| Nazwa (firma)<br>jednostki ze<br>wskazaniem formy<br>prawnej | Siedziba | Kwota kredytu<br>/ pożyczki wg<br>umowy |        | Kwota kredytu<br>/ pożyczki<br>pozostała do<br>spłaty |        | Warunki<br>oprocentowania  | Termin<br>spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Inne                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|--------|----------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              |          | tys.                                    | waluta | tys. zł                                               | Waluta |                            |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                           |
| Bank PEKAO S.A                                               | Warszawa | 29.500                                  | PLN    | 24 082                                                | PLN    | WIBOR 1M<br>+marża banku%  | 30.04.2012       | 1) hipoteki zwykłe i kaucyjne wraz z cesją praw z polisy; 2) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy; 3) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; 4) pełnomocnictwo do rachunku 5) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Na dzień 31.12.2011 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 24 082 tys. PLN (całość krótkoterminowa)                                                                       |
| ING Bank Śląski S.A.                                         | Katowice | 40.000                                  | PLN    | 38 379                                                | PLN    | WIBOR 1M<br>+marża banku%  | 30.07.2013       | 1)weksel in blanco wraz z deklaracją; 2) hipoteki kaucyjne wraz z cesją praw z polisy; 3) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy; 4) przewłaszczenie środków trwałych 5) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Na dzień 31.12.2011 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 38 379 tys. PLN (całość długoterminowa)                                                                        |
| Bank PEKAO S.A.                                              | Warszawa | 36 727                                  | PLN    | 36 815                                                | PLN    | WIBOR 3 M<br>+marża banku% | 31.12.2016       | 1)hipoteka umowna łączna na nieruchomościach ZPC Mieszko S.A. oraz NPPP 2)zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A oraz Lider Atur Sp z o.o.;3)przelew na zabezpieczenie wierzytelności ZPC Mieszko S.A. z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez Emitenta dotyczących nieruchomości stanowiących własność Spółki, o których mowa w podpunkcie a) powyżej oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego;4)zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w NPPP oraz LIDER ARTUR, 5)zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w NPPP oraz LIDER ARTUR 6)pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta;7)oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta | Na dzień 31.12.2011 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 36 815 tys. PLN (33.346 tys. PLN – zobowiązanie długoterminowe; 3.469 tys. PLN - zobowiązanie krótkoterminowe) |

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

|                                     |          |       |     |        |     |                            |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                          |
|-------------------------------------|----------|-------|-----|--------|-----|----------------------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bank PEKAO S.A.                     | Warszawa | 2 500 | PLN | 2 500  | PLN | WIBOR 1 M + marża banku%   | 30.03.2012 | 1) weksel własny In blanco; 2) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym 3) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Na dzień 31.12.2011 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 2 500 tys. PLN (całość krótkoterminowa)       |
| Nordea Bank Finlandia Oddział Litwa | Wilno    | 6 821 | EUR | 11 132 | PLN | EURORIBOR 1M + Marża banku | 31.08.2018 | Zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytowej na następujących, nieruchomościach: nieruchomość znajdująca się pod adresem Rusų g. 5/Latako g. 5 Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 25, 27, Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 27A, Wilno, działka lub prawa z najmu działki, na której znajduje się nieruchomości wszystkie zapasy VP, wszystkie rachunki bankowe VP, a ponadto poręczenie podmiotów zależnych od spółki „TB Investicija”: Stirnų projektas UAB, oraz Latako Projektas UAB. umowa cesji wierzytelności VP z umów handlowych. | Na dzień 31 grudnia zobowiązanie z tytułu umowy kredytu wynosiło 11.132 tys. PLN (całość długoterminowa) |
| Nordea Bank Finlandia Oddział Litwa | Wilno    | 3 500 | EUR | 13 698 | PLN | EURORIBOR 1M + Marża banku | 31.08.2013 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Na dzień 31 grudnia zobowiązanie z tytułu umowy kredytu wynosiło 13.698 tys. PLN (całość długoterminowa) |

## 32. Leasing

### 32.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Grupa kapitałowa na dzień 31 grudnia 2011 była stroną umowy leasingu operacyjnego samochodów osobowych. W wyniku podpisanej umowy Spółki Grupy Kapitałowej występujący jako leasingobiorcy przyjmują na okres 36 miesięcy w leasing operacyjny samochody osobowe. Ogólna wartość przedmiotu leasingu na dzień 31 grudnia 2011 wynosiła 6.831 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 rok Grupa nie była stroną umowy leasingu operacyjnego

|                         | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|-------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| W okresie 1 roku        | -                                              | 3 494                                             |
| W okresie od 1 do 5 lat | -                                              | 5 232                                             |
| Powyżej 5 lat           | -                                              |                                                   |
| <b>Razem</b>            | -                                              | <b>8 726</b>                                      |

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

|                                                        | 31 grudnia 2012  |                             | 31 grudnia 2011  |                             |
|--------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|
|                                                        | Opłaty minimalne | Wartość<br>bieżąca<br>opłat | Opłaty minimalne | Wartość<br>bieżąca<br>opłat |
| W okresie 1 roku                                       | 4 316            | 2 686                       | 2 178            | 1 920                       |
| W okresie od 1 do 5 lat                                | 9 554            | 8 014                       | 6 128            | 5 785                       |
| Powyżej 5 lat                                          |                  |                             | -                | -                           |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem                     | 13 870           | 10 700                      | 8 306            | 7 709                       |
| Minus koszty finansowe                                 | (3 170)          |                             | (593)            |                             |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym: | 10 700           |                             | 7 713            |                             |
| Krótkoterminowe                                        |                  | 2 686                       |                  | 1 920                       |
| Długoterminowe                                         |                  | 8 014                       |                  | 5 791                       |

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 2 049 tysięcy PLN (w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2011: 344 tys. zł.).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa podpisała aneks do umowy leasingu floty samochodów. Dotychczas umowa leasingu była klasyfikowana jako leasing operacyjny. Aneks spowodował zmianę klasyfikacji na leasing finansowy. W wyniku zmiany wydłużono okres leasingu do 48 miesięcy, zmieniono wielkość rat leasingowych oraz wartość wykupu przedmiotu leasingu. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość środków trwałych będących użytkowanymi na podstawie niniejszej umowy leasingu wynosi 5.397 tys. PLN.

## 33. Rezerwy

### 33.1. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w notcie 23.4.

### 33.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów / rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w nocie 7.23.2.

### 34.3 Pozostałe rezerwy

W związku z nabyciem spółki zależnej Grupa zidentyfikowała rezerwę z tytułu prawdopodobnych zobowiązań podatkowych z tytułu podatku od nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość tej rezerwy wynosiła 209 tys. zł. i całość stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość tej rezerwy wynosiła 589 tys.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa wykorzystała rezerwę w kwocie 260 tys. zł oraz rozwiązała rezerwę na kwotę 120 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku grupa poniosła koszt z tytułu utworzenia rezerwy w wysokości 54 tys. zł.)

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

|                                                                          | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe* | 86 717                                         | 76 522                                            |
| -wobec jednostek powiązanych                                             | 7 133                                          | 14                                                |
| -wobec pozostałych jednostek                                             | 79 584                                         | 76 508                                            |
| Zobowiązania z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych             | 5 531                                          | 5 904                                             |
| -zobowiązania z tytułu podatku VAT                                       | 2 033                                          | 2 413                                             |
| -podatek dochodowy od osób fizycznych                                    | 479                                            | 469                                               |
| -ubezpieczenia społeczne                                                 | 2 760                                          | 2 813                                             |
| -podatek od nieruchomości                                                | 90                                             | 54                                                |
| -pozostałe zobowiązania z tytułu podatków                                | 169                                            | 155                                               |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                        | 2 310                                          | 2 404                                             |
| Pozostałe zobowiązania                                                   | 282                                            | 305                                               |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>                               | <b>94 840</b>                                  | <b>85 135</b>                                     |

\*Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania finansowe obejmowały umowę wykupu wierzytelności zawartą w dniu 06 grudnia 2011 roku z ING Bankiem Śląskim S.A. Limit finansowania z tytułu niniejszej umowy wynosił 8 000 tys. PLN, okres obowiązywania limitu do 31 maja 2012 roku. Zobowiązanie z tytułu powyższej umowy na dzień 31 grudnia 2011 wynosiło 4 036 tys. PLN.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

### 34.1. Struktura walutowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałych zobowiązań

|                                                      | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| W walucie polskiej                                   | 51 238                                         | 51 183                                            |
| W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 43 602                                         | 33 952                                            |
| B1. jednostka/waluta tys./LTL                        | 12 922                                         | 6 566                                             |
| tys. zł                                              | 15 299                                         | 8 399                                             |
| B2. jednostka/waluta tys./USD                        | 152                                            | 772                                               |
| tys. zł                                              | 472                                            | 2 638                                             |
| B3. jednostka/waluta tys./EURO                       | 6 803                                          | 5 178                                             |
| tys. zł                                              | 27 809                                         | 22 870                                            |
| B4. pozostałe waluty w tys. zł                       | 22                                             | 45                                                |
| <b>Razem</b>                                         | <b>94 840</b>                                  | <b>85 135</b>                                     |

### 35. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

#### 35.1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

|                                                 | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów:             | -                                              | -                                                 |
| Przychody przyszłych okresów:                   | 1 361                                          | 1 425                                             |
| - refundacja wydatków na zakup środków trwałych | 1 361                                          | 1 425                                             |
| <b>Razem</b>                                    | <b>1 361</b>                                   | <b>1 425</b>                                      |

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

## 35.2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

|                                                 | stan na 31.12.12 koniec<br>roku bieżącego 2012 | stan na 31.12.11 koniec<br>roku poprzedniego 2011 |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:   | 4 500                                          | 6 338                                             |
| -rezerwa na zaległe urlopy                      | 2 191                                          | 2 429                                             |
| -rezerwa na premię zarządu i załogi             | 521                                            | 3 044                                             |
| -rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny      | 1 653                                          | 644                                               |
| -rezerwa na zwroty wyrobów                      | 135                                            | 47                                                |
| -inne                                           |                                                | 174                                               |
| Przychody przyszłych okresów                    | 151                                            | 89                                                |
| - refundacja wydatków na zakup środków trwałych | 151                                            | 89                                                |
| <b>Razem</b>                                    | <b>4 651</b>                                   | <b>6 427</b>                                      |

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

## 36.Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynoszą 2 033 tys. zł (Na dzień 31 grudnia 2011 wynosiły 1 372 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa podpisała umowy dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 0,1 mln PLN

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa podpisała umowy dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 0,2 mln PLN.

## 37.Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiada zobowiązań i należności warunkowych.

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

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

Jednocześnie w dniu 7 marca 2011 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. powziął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii A zamiennych na akcje Emitenta serii F, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2010 roku. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123.417 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł. W związku z powyższym emisja obligacji doszła do skutku. Zgodnie z warunkami emisji obligacji, dniem emisji obligacji jest dzień dokonania ich przydziału przez Zarząd Emitenta.

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

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

---

w zawiadomieniu o zmianie danych objętych Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 7 marca 2011 roku. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6 (sześć) miesięcy, począwszy od Dnia Emisji, przy czym ostatni dzień wypłaty odsetek będzie przypadał na dzień wykupu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wypłaty odsetek będzie liczba obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza według stanu na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek, przypadającego każdorazowo na 6 (sześć) dni przed każdym dniem wypłaty odsetek. Spełnienie przez Emitenta świadczeni z tytułu wypłaty Odsetek, nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka prezentuje powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114 118 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.996 tysięcy złotych pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.530 tys. PLN.

Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji jest zaprezentowane jako pozostałe finansowe zobowiązanie długoterminowe w kwocie 116 143 tys. PLN (wartość nominalna zobowiązania 114 118 tys. PLN oraz naliczone niezapłacone odsetki w wysokości 2 025 tys. PLN ) oraz pozostałe finansowe zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 4 937 tys. PLN - pozostałe odsetki naliczone niezapłacone na dzień bilansowy odsetki (odpowiednio na dzień 31 grudnia 2011 roku 114 118 tys. PLN zobowiązania długoterminowego oraz 3 920 zobowiązania krótkoterminowego).

### 39. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

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

|                                                                                                                         | Rok zakończony<br>31.12 2012 | Rok zakończony<br>31.12 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Bilansowa zmiana rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                      | (1 068)                      | 27 058                       |
| Zmiana stanu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z nabyciem jednostek zależnych | -                            | (22 555)                     |
| Zmiana stanu rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                  | 25                           | -                            |
| Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w korespondencji z kapitałami                             | -                            | (1 530)                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                                                                   | 12                           |                              |
| Zmiana stanu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w rachunku przepływów pieniężnych        | (1 031)                      | 2 973                        |
| Bilansowa zmiana zapasów                                                                                                | (555)                        | (27 105)                     |
| Zmiana stanu zapasów w związku z nabyciem jednostek zależnych                                                           | -                            | (16 260)                     |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                                                                   | (1 539)                      | -                            |
| Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych                                                                  | (2 094)                      | (10 845)                     |
| Bilansowa zmiana należności                                                                                             | 4 180                        | (59 857)                     |
| Zmiana stanu należności w związku z nabyciem jednostek zależnych                                                        | -                            | (37 787)                     |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                                                                   | (2 232)                      | -                            |
| Zmiana stanu należności w rachunku przepływu pieniężnych                                                                | 1 948                        | (22 070)                     |
| Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych                                                                             | (1 370)                      | 2 610                        |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z nabyciem jednostek zależnych                                                  | -                            | 308                          |
| Koszty związane z emisją instrumentu kapitałowego                                                                       | -                            | (525)                        |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                                                                   | 114                          |                              |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływu pieniężnych                                                | (1 256)                      | 2 393                        |
| Bilansowa zmiana zobowiązań (poza zobowiązaniami z tytułu kredytów i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych)     | 9 705                        | 28 434                       |
| Zmiana stanu zobowiązań w związku z nabyciem z nabyciem jednostek zależnych                                             | -                            | (22 127)                     |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                                                      | -                            | 921                          |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu poniesionych nakładów inwestycyjnych                                                   | 686                          | (462)                        |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                                                                   | (674)                        | -                            |
| Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych                                                               | 9 717                        | 6 766                        |

### 40. Sprawy sądowe

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

## **41. Rozliczenia podatkowe**

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

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

## **42. Informacje o podmiotach powiązanych**

### **42.1. Jednostka dominująca całej Grupy**

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 r. podmiot dominujący Spółki w związku z posiadaniem obligacji zamiennych otrzymał 4.389 tys. PLN odsetek. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 r. podmiot dominujący Spółki nabył 112.198 obligacji zamiennych Spółki każda o wartości nominalnej 1000 zł, o których mowa w nocie 36 sprawozdania. W wyniku zawartych transakcji podmiot ten na dzień 31 grudnia 2012 posiada 109.730 obligacji zamiennych. Zobowiązanie wobec podmiotu powiązanego z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 107.654 tys. PLN w tym 6.191 tys. PLN krótkoterminowe (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiło 104.947 tys. PLN w tym 3.485 tys. PLN krótkoterminowe).

### **42.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 r. oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 Grupa nie dokonywała transakcji z podmiotami posiadającymi znaczny wpływ na Grupę.

## 42.3. Inny podmiot powiązany

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku

| Podmiot powiązany                                                      | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | w tym przeterminowane | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | w tym zaległe, po upływie terminu płatności |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012<br>Inny podmiot powiązany |                                         |                                 |                                     |                       |                                          |                                             |
| Maxima LT UAB                                                          | 11 875                                  | 98                              | -                                   | -                     | -                                        | -                                           |
| Maxima Esti                                                            |                                         | 80                              |                                     |                       |                                          |                                             |
| Autotradicija                                                          | -                                       | 14 807                          | -                                   | -                     | 6 992                                    |                                             |
| NG Investicija                                                         | -                                       | 692                             | 7                                   | -                     | 141                                      | -                                           |
| EVA Grup                                                               | 2                                       | -                               | -                                   | -                     | -                                        |                                             |
| Maxima Latvija SIA                                                     | 2 180                                   | -                               | -                                   | -                     | -                                        | -                                           |
| Maxima Bulgaria EOD                                                    | 132                                     | 3                               | -                                   | -                     | -                                        | -                                           |

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

## 42.4. Jednostka stowarzyszona

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

#### **42.5. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem**

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

#### **42.6. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

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

#### **42.7. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

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

#### **42.8. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

Nie miały miejsca transakcje z udziałem członków Zarządu.

## 43. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

|                                                                   | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2012 | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2011 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Zarząd jednostki dominującej                                      | 2 114                                     | 1 899                                     |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)           | -                                         | -                                         |
| Nagrody jubileuszowe                                              | -                                         | -                                         |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                               | -                                         | -                                         |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy*                  | -                                         | -                                         |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                   | -                                         | -                                         |
| Rada Nadzorcza jednostki dominującej                              | 144                                       | 130                                       |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | -                                         | -                                         |
| Nagrody jubileuszowe                                              | -                                         | -                                         |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                               | -                                         | -                                         |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                   | -                                         | -                                         |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                   | -                                         | -                                         |
| Zarządy jednostek zależnych                                       | 1 337                                     | 1 511                                     |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | -                                         | -                                         |
| Nagrody jubileuszowe                                              | -                                         | -                                         |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                               | -                                         | -                                         |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                   | -                                         | -                                         |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                   | 3 595                                     | 3 540                                     |
| Razem                                                             |                                           |                                           |

### 43.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

|                                                                                                                      | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2012 | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)                                                    | 1 178                                     | 1 180                                     |
| Nagrody jubileuszowe                                                                                                 | -                                         | -                                         |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                                                                                  | -                                         | -                                         |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                                                                      | -                                         | -                                         |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                                                                      | -                                         | -                                         |
| Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej) | 1 178                                     | 1 180                                     |

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

Na dzień 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 roku w Grupie Kapitałowej nie jest prowadzony program akcji pracowniczych.

---

## **44. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należne za obowiązkowe badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wynosiło 170 tys. zł i za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wynosiło 170 tys. PLN.

## **45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 7.13.

### **45.1. Ryzyko stopy procentowej**

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

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

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

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

### **Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany**

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

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

|                                                   | Zwiększenie/<br>zmniejszenie o punkty<br>procentowe | Wpływ na wynik<br>finansowy brutto |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku</b> |                                                     |                                    |
| PLN (zmiana stawki WIBOR)                         | + 1 %                                               | (1 051 tys. zł)                    |
| PLN (zmiana stawki WIBOR)                         | - 1 %                                               | 1 051 tys. zł                      |
| <b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</b>   |                                                     |                                    |
| PLN (zmiana stawki WIBOR)                         | + 1 %                                               | (689 tys. zł)                      |
| PLN (zmiana stawki WIBOR)                         | - 1 %                                               | 689 tys. zł                        |
| <b>okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku</b> |                                                     |                                    |
| PLN (zmiana stawki EURIBOR)                       | + 1 %                                               | (265 tys. zł)                      |
| PLN (zmiana stawki EURIBOR)                       | - 1 %                                               | 265 tys. zł                        |
| <b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</b>   |                                                     |                                    |
| PLN (zmiana stawki EURIBOR)                       | + 1 %                                               | (184 tys. zł)                      |
| PLN (zmiana stawki EURIBOR)                       | - 1 %                                               | 184 tys. zł                        |

## **45.2. Ryzyko walutowe**

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 40 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 60 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie funkcjonalnej.

Ryzyko walutowe nie dotyczy udzielonych Grupie kredytów oraz zawartych umów leasingowych i zobowiązań wekslowych, które w 100% są udostępnione w PLN.

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

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

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

|                       | Wzrost/<br>spadek kursu<br>waluty | Wpływ na wynik<br>finansowy brutto |
|-----------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 31 grudnia 2012 – USD | + 10%                             | 738 tys. zł.                       |
|                       | -10%                              | (738 tys. zł)                      |
| 31 grudnia 2011 – USD | + 10%                             | 425 tys. zł.                       |
|                       | - 10%                             | (425 tys. zł.)                     |

|                       | <b>Wzrost/<br/>spadek kursu<br/>waluty</b> | <b>Wpływ na wynik<br/>finansowy brutto</b> |
|-----------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 31 grudnia 2012 – EUR | + 10%                                      | (1 044 tys. zł)                            |
|                       | - 10%                                      | 1 044 tys. zł                              |
| 31 grudnia 2011 - EUR | + 10%                                      | (897 tys. zł.)                             |
|                       | - 10%                                      | 897 tys. zł.                               |

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

|                       | <b>Wzrost/<br/>spadek kursu<br/>waluty</b> | <b>Wpływ na inne dochody<br/>całkowite</b> |
|-----------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 31 grudnia 2012 – LIT | + 10%                                      | 15 307 tys. zł                             |
|                       | - 10%                                      | (15 307 tys. zł)                           |
| 31 grudnia 2011 - LIT | + 10%                                      | 15 344 tys. zł.                            |
|                       | - 10%                                      | (15 344 tys. zł)                           |

Grupa nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

### 45.3. Ryzyko cen towarów

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

### 45.4. Ryzyko kredytowe

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

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

## 45.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności w tys. PLN.

| <b>31 grudnia 2012 roku</b>                                      | Na żądanie    | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem          |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | -             | 3 283              | 82 135              | 50 718             | 12 011        | 148 147        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 32 899        | 55 711             | 700                 | -                  | -             | 89 310         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                   | -             | 1 054              | 3 274               | 7 599              | 1 961         | 13 888         |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych     | -             | 2 468              | 2 468               | 125 885            | -             | 130 821        |
|                                                                  | <b>32 899</b> | <b>62 516</b>      | <b>88 577</b>       | <b>184 202</b>     | <b>13 972</b> | <b>382 166</b> |

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

## 45.6. Ryzyko związane z transakcjami forward

Na dzień 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 Grupa nie posiada i nie jest stroną transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne

## 46. Instrumenty finansowe

### 46.1. Wartość godziwa

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

#### Dane skonsolidowane

|                                                                            | Kategoria<br>zgodnie z<br>MSR 39 | Wartość bilansowa  |                    | Wartość godziwa    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                            |                                  | 31 grudnia<br>2012 | 31 grudnia<br>2011 | 31 grudnia<br>2012 | 31 grudnia<br>2011 |
| Aktywa finansowe                                                           |                                  |                    |                    |                    |                    |
| Aktywa finansowe dostępne do<br>sprzedaży (długoterminowe)                 | DDS                              | 4                  | 4                  | 4                  | 4                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe należności            | PiN                              | 135 749            | 138 516            | 135 749            | 138 516            |
| Inne należności                                                            | PiN                              | 856                | 643                | 856                | 643                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | WwWGpWF                          | 6 136              | 6 651              | 6 136              | 6 651              |
| Zobowiązania finansowe                                                     |                                  |                    |                    |                    |                    |
| Oprocentowane kredyty bankowe i<br>pożyczki, w tym:                        | PZFwgZK                          | 140 265            | 126 606            | 140 265            | 126 606            |
| - długoterminowe oprocentowane wg<br>zmiennej stopy procentowej            | PZFwgZK                          | 59 961             | 96 555             | 59 961             | 96 555             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i<br>pozostałe zobowiązania finansowe | PZFwgZK                          | 86 717             | 76 522             | 86 717             | 76 522             |
| Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych<br>dłużnych papierów wartościowych     | PZFwgZK                          | 121 080            | 118 038            | 121 241            | 118 038            |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                          | PZFwgZK                          | 2 310              | 2 404              | 2 310              | 2 404              |
| Inne zobowiązania                                                          | PZFwgZK                          | 282                | 305                | 283                | 305                |
| Pochodne instrumenty finansowe                                             | WwWGpWF                          | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu<br>finansowego                              | PZFwgZK                          | 10 700             | 7 711              | 10 700             | 7 711              |
| W tym długoterminowe                                                       |                                  | 8 014              | 5 791              | 8 014              | 5 791              |

#### Użyte skróty:

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012

|                                                                        | Kategoria<br>zgodnie z<br>MSR 39 | Przychody<br>/(koszty) z<br>tytułu odsetek | Zyski /(straty)<br>z tytułu<br>różnic<br>kursowych | Rozwiązanie/<br>(utworzenie)<br>odpisów<br>aktualizujący<br>ch | Zyski /(straty)<br>z tytułu<br>wyceny | Zyski /(straty)<br>ze sprzedaży<br>instrumentów<br>finansowych | Pozostałe | Razem    |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| <i>Aktywa finansowe</i>                                                |                                  |                                            |                                                    |                                                                |                                       |                                                                |           |          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży<br>(długoterminowe)             |                                  |                                            |                                                    |                                                                |                                       |                                                                |           |          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe<br>należności        |                                  | -                                          | (639)                                              | (313)                                                          |                                       |                                                                |           | (952)    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                     |                                  | 3                                          | (202)                                              |                                                                |                                       |                                                                |           | (199)    |
| <i>Zobowiązania finansowe</i>                                          |                                  |                                            |                                                    |                                                                |                                       |                                                                |           |          |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki,:                             |                                  | (7 686)                                    | -                                                  | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | (7 686)  |
| Zobowiązania z tytułu umowy wykupu<br>wierzytelności                   |                                  | (216)                                      | -                                                  | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | (216)    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe zobowiązania    |                                  | -                                          | 418                                                | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | 418      |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                         |                                  | (2 050)                                    | -                                                  | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | (2 050)  |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych<br>dłużnych papierów wartościowych |                                  | (7 980)                                    | -                                                  | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | (7 980)  |
| Inna umowa finansowania działalności                                   |                                  | -                                          | -                                                  | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | -        |
| <b>RAZEM</b>                                                           |                                  | (17 929)                                   | (423)                                              | (313)                                                          | -                                     | -                                                              | -         | (18 665) |

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

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011                                    |                                  | Przychody<br>/(koszty) z<br>tytułu odsetek | Zyski /(straty)<br>z tytułu<br>różnic<br>kursowych | Rozwiązanie/<br>(utworzenie)<br>odpisów<br>aktualizujący<br>ch | Zyski /(straty)<br>z tytułu<br>wyceny | Zyski /(straty)<br>ze sprzedaży<br>instrumentów<br>finansowych | Pozostałe | Razem           |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------|-----------------|
|                                                                        | Kategoria<br>zgodnie z<br>MSR 39 |                                            |                                                    |                                                                |                                       |                                                                |           |                 |
| <i>Aktywa finansowe</i>                                                |                                  |                                            |                                                    |                                                                |                                       |                                                                |           |                 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży<br>(długoterminowe)             | DDS                              | -                                          | -                                                  | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | -               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe należności        | PiN                              | 129                                        | 373                                                | (248)                                                          | -                                     | -                                                              | -         | 207             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                     | WwWGpWF                          | 5                                          | 423                                                | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | 428             |
| <i>Zobowiązania finansowe</i>                                          |                                  |                                            |                                                    |                                                                |                                       |                                                                |           |                 |
| Oprocentowane kredyty bankowe i<br>pożyczki,:                          | PZFwgZK                          | (4 767)                                    | (16)                                               |                                                                |                                       |                                                                |           | (4 783)         |
| Zobowiązania z tytułu umowy wykupu<br>wierzytelności                   |                                  | (102)                                      | -                                                  | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | (102)           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe zobowiązania    | PZFwgZK                          | (26)                                       | 70                                                 | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | 70              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                         |                                  | (344)                                      | -                                                  | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | (344)           |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych<br>dłużnych papierów wartościowych | PZFwgZK                          | (6 389)                                    | -                                                  | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | (6 389)         |
| Inna umowa finansowania działalności                                   | PZFwgZK                          | (280)                                      | -                                                  | -                                                              | -                                     | -                                                              | -         | (280)           |
| <b>RAZEM</b>                                                           |                                  | <b>(11 774)</b>                            | <b>710</b>                                         | <b>(248)</b>                                                   | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>  | <b>(11 333)</b> |

## 46.3. Ryzyko stopy procentowej

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

### 31 grudnia 2012

#### Oprocentowanie zmienne

|                                                                    | <1rok  | 1–2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem  |
|--------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| Aktywa gotówkowe                                                   | 6 136  | -       | -       | -       | -       | -      | 6 136   |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                        | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -       |
| Kredyt bankowy na kwotę 40.000 tysięcy PLN                         | 33 999 | -       | -       | -       | -       | -      | 33 999  |
| Kredyt bankowy na kwotę 40 000 tysięcy PLN                         | 39 157 | -       | -       | -       | -       | -      | 39 157  |
| Kredyt inwestycyjny w kwocie 36.815 tys. PLN                       | 3 511  | 9 264   | 9 264   | 10 991  | -       | -      | 33 030  |
| Kredyt bankowy w kwocie 4.500 tys. EUR                             | -      | 11 157  | -       | -       | -       | -      | 11 157  |
| Kredyt inwestycyjny w kwocie 6.821 tys. EUR                        | 3 637  | 3 857   | 3 857   | 3 857   | 3 857   | 3 857  | 22 922  |
| Zobowiązane z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 4 937  | 116 143 | -       | -       | -       | -      | 121 080 |
| Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie       | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -       |
| Zabezpieczony kredyt bankowy                                       | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -       |
| Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych                         | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -       |

### 31 grudnia 2011

#### Oprocentowanie zmienne

|                                                                    | <1rok  | 1–2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem  |
|--------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| Aktywa gotówkowe                                                   | 6 651  | -       | -       | -       | -       | -      | 6 651   |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                        | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -       |
| Kredyt bankowy na kwotę 29 500 tysięcy PLN                         | 24 082 | -       | -       | -       | -       | -      | 24 082  |
| Kredyt bankowy na kwotę 40 000 tysięcy PLN                         | -      | 38 379  | -       | -       | -       | -      | 38 379  |
| Kredyt inwestycyjny w kwocie 36.815 tys. PLN                       | 3 469  | 3 704   | 9 264   | 9 264   | 11 114  | -      | 36 815  |
| Kredyt bankowy w wysokości 2.500 tys. PLN                          | 2.500  | -       | -       | -       | -       | -      | 2 500   |
| Kredyt bankowy w kwocie 3.500 tys. EUR                             | -      | 13 698  | -       | -       | -       | -      | 13 698  |
| Kredyt inwestycyjny w kwocie 6.821 tys. EUR                        | -      | -       | -       | -       | -       | 11 132 | 11.132  |
| Zobowiązane z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | -      | -       | 114 118 | -       | -       | -      | 114 118 |
| Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie       | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -       |
| Zabezpieczony kredyt bankowy                                       | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -       |
| Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych                         | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -       |

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

## 47. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

|                                                                  | Stan na<br>31.12.12 koniec<br>roku 2012 | Stan na 31.12.11<br>koniec roku<br>poprzedniego |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 140 265                                 | 126 606                                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 94 840                                  | 85 135                                          |
| Obligacje zamienne                                               | 121 080                                 | 118 038                                         |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | (6 136)                                 | (6 651)                                         |
| Zadłużenie netto                                                 | 350 049                                 | 323 128                                         |
| <br>Zamienne akcje uprzywilejowane                               |                                         |                                                 |
| Kapitał własny                                                   | 175 079                                 | 172 514                                         |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto       |                                         |                                                 |
| Kapitał razem                                                    | 175 079                                 | 172 514                                         |
| <br><b>Kapitał i zadłużenie netto</b>                            | <b>525 128</b>                          | <b>495 642</b>                                  |
| Wskaźnik dźwigni                                                 | 33%                                     | 35%                                             |

## 48. Struktura zatrudnienia

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

|                              | 2012  | 2011  |
|------------------------------|-------|-------|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 3     | 3     |
| Zarządy Jednostek z Grupy    | 6     | 3     |
| Administracja                | 80    | 110   |
| Dział sprzedaży              | 173   | 140   |
| Pion produkcji               | 828   | 762   |
| Pozostali                    | 201   | 146   |
| Razem                        | 1 291 | 1 164 |

## 49. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 24 stycznia 2013 roku została podpisana pomiędzy UAB „Vilniaus Pergalė” z siedzibą w Wilnie, Litwa, spółką w 100% zależną od ZPC MIESZKO S.A. z siedzibą w Warszawie („Mieszko”), a Bankiem AB SEB Bank w Wilnie („Bank”) umowa kredytu na kwotę 9 267 840, 59 EUR kredytu oraz 4 344.300 EUR limitu w rachunku bieżącym („Umowa Kredytowa”).

Na podstawie Umowy Kredytowej UAB „Vilniaus Pergalė” został udzielony kredyt w wysokości 9 267 840, 59 EUR na zrefinansowanie kredytu udzielonego przez Nordea Bank Finland PLC oraz na finansowanie zadań inwestycyjnych VP w nieruchomości VP w Wilnie, ul. V.A. Graičiūno 26. Kredyt został udzielony na okres do dnia 6.02.2018r.

Na podstawie Umowy Kredytowej VP zostanie również udzielony limit w rachunku bieżącym w wysokości 4.344.300 EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej VP na okres do 6 lutego 2014 r. Umowa Kredytowa weszła w życie z dniem 6 lutego 2013r. Stopa oprocentowania środków pieniężnych będzie równa zmiennej stopie procentowej w stosunku rocznym, będącej sumą marży oraz EURIBOR.

Warszawa, 15 marca 2013