



ISO 9001

Sprawozdanie finansowe  
za 2012 rok  
sporządzone zgodnie  
z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej.

## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Wawel Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

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

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

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

#### 1.2 Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

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

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

#### 1.4 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

##### ZARZĄD

Prezes Zarządu -  
Członek Zarządu -

Dariusz Orłowski  
Wojciech Winkel

##### RADA NADZORCZA

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

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

#### 1.5 Według stanu na 31.12.2012 struktura akcjonariatu Wawel S.A. jest następująca:

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

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

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

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

**1.9 Założenie o kontynuowaniu działalności gospodarczej przez Spółkę**

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

**1.10 Porównywalność danych finansowych**

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za 2012 i 2011 rok została zachowana zasada porównywalności danych i metod rachunkowości, wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji rachunku zysków i strat.

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

**1.12 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.**

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

**1.13 Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych:**

**Dane finansowe za rok 2012:**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2012 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,0882 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2012 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2012 r.

1 EUR = **4,1736 zł**

**Dane finansowe za rok 2011:**

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

1 EUR = **4,4168 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2011 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2011 r.

1 EUR = **4,1401 zł**

## 2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

### 2.1 Oświadczenie o zgodności:

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

### 2.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy.

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

- a) **Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych** – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- b) **Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów** – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później.

Zastosowanie powyższych zmienionych MSSF nie miało znaczącego wpływu na wartości wykazane w okresie bieżącym oraz w przeszłości, jednak może mieć wpływ na rozliczanie przyszłych transakcji lub umów.

### 2.3. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

- a) **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później
- b) **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później ,

Spółka zmieniła zasady rozliczania świadczeń po okresie zatrudnienia dotyczące odpraw emerytalnych i rentowych.

Zyski i straty aktuarialne dotyczące odpraw emerytalnych i rentowych ujmowane dotychczas w zysku netto są po zmianie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach.

Zmiany do MSR 19 zostały zastosowane w sposób retrospektywny.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało przekształcone w celu zapewnienia porównywalności danych.

Poniższe tabele zawierają zestawienie różnic powstałych z tytułu przekształcania sprawozdania za 2011 rok (w tys. zł):

#### uzgodnienia zysku netto:

|                                                           | 2011 rok |
|-----------------------------------------------------------|----------|
| zysk netto przed zmianą zasad rachunkowości               | 56 657   |
| korekta z tytułu:                                         |          |
| - zyski i straty aktuarialne z tytułu odpraw emerytalnych | 155      |
| - podatek odroczony dot. zysków i strat aktuarialnych     | -29      |
| zysk netto po zmianie zasad rachunkowości                 | 56 783   |

**uzgodnienia pozostałych dochodów całkowitych:**

|                                                              | 2011 rok |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| Pozostałe całkowite dochody przed zmianą zasad rachunkowości | 0        |
| korekta z tytułu:                                            |          |
| - zyski i straty aktuarialne z tytułu odpraw emerytalnych    | (155)    |
| - podatek odroczony dot. zysków i strat aktuarialnych        | 29       |
| Pozostałe całkowite dochody po zmianie zasad rachunkowości   | (126)    |

**uzgodnienia kapitału własnego:**

|                                                           | stan na dzień: |            |
|-----------------------------------------------------------|----------------|------------|
|                                                           | 01.01.2011     | 31.12.2011 |
| Zyski/straty zatrzymane przed zmianą zasad rachunkowości  | 195 523        | 237 183    |
| korekta z tytułu:                                         |                |            |
| - zyski i straty aktuarialne z tytułu odpraw emerytalnych | (98)           | 57         |
| - podatek odroczony dot. zysków i strat aktuarialnych     | 18             | (11)       |
| Zyski/straty zatrzymane po zmianie zasad rachunkowości    | 195 443        | 237 229    |

|                                                           | stan na dzień: |            |
|-----------------------------------------------------------|----------------|------------|
|                                                           | 01.01.2011     | 31.12.2011 |
| Inne składniki kapitału przed zmianą zasad rachunkowości  | 0              | 0          |
| korekta z tytułu:                                         |                |            |
| - zyski i straty aktuarialne z tytułu odpraw emerytalnych | 98             | (57)       |
| - podatek odroczony dot. zysków i strat aktuarialnych     | (18)           | 11         |
| Inne składniki kapitału po zmianie zasad rachunkowości    | 80             | (46)       |

**2.4 Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie**

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

- a) **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później,
- b) **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później ,
- c) **MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później ,
- d) **MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później ,
- e) **MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- f) **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później ,
- g) **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później ,
- h) **KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej**– mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później ,
- i) **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe”** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

j) **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później ,

k) **Zmiany do do MSSF 7 “Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”** mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

l) **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** opublikowane przez RMSR w maju 2012 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Powyższe zmiany obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego (za wyjątkiem zmian do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” oraz zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” opisanym w pkt 2.3) zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

## 2.5 Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości.

Spółka dokonała zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 i tak,:

- wartość udzielonych bonusów (premii pieniężnych) przyznanych kontrahentom za realizację określonych obrotów w określonym czasie dotychczas zwiększających koszty sprzedaży została ujęta w przychodach ze sprzedaży.

- wartość rezerwy na udzielone bonusy (premii pieniężne) dotychczas wykazywanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe rezerwy” została ujęta w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało przekształcone w celu zapewnienie porównywalności danych.

Poniższe tabele zawierają zestawienie różnic powstałych z tytułu przekształcania sprawozdania za 2011 rok (w tys. zł):

Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów:

| Pozycja:                  | Było:           | Jest:           | Zmiana:         |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| „Koszty sprzedaży”        | 94.721 tys. zł  | 85.434 tys. zł  | (9.287) tys. zł |
| „Przychody ze sprzedaży”. | 474.433 tys. zł | 465.146 tys. zł | (9.287) tys. zł |

Pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej:

| Pozycja:                      | Było na 31.12.2011: | Jest na 31.12.2011: | Zmiana:       |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| „Pozostałe rezerwy”           | 6.134 tys. zł       | 5.318 tys. zł       | - 816 tys. zł |
| „Rozliczenia międzyokresowe”. | 1.312 tys. zł       | 2.128 tys. zł       | + 816 tys. zł |

Ponadto w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka zmieniła zasady wyceny przychodów i rozchodów środków pieniężnych na rachunkach walutowych.

### 3. INFORMACJA O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI:

#### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

Budynki i budowle 10-40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny 3-20 lat

Środki transportu i pozostałe 4- 7 lat

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

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

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

#### Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. kiedy składnik wartości niematerialnych znajduje się w miejscu i w stanie umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym

szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną. Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero za wyjątkiem:

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

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

Nabyte oprogramowanie komputerowe 2-10 lat

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

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

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

### **Prawo wieczystego użytkowania gruntu**

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

### **Utrata wartości**

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

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

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

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

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

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

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

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

W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwanej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w

sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową. Nie dokonuje się odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości firmy. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychód.

### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

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

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

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

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

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

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

### **Zapasy**

Zapasy są to aktywa:

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

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

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

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

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

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

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

Towary – w cenie nabycia

### **Należności**

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

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

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

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

### **Kapitał własny**

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

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

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

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

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

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

Inne składniki kapitału obejmują:

- skutki zmian zysków i strat aktuarialnych dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia.

Zyski zatrzymane obejmują:

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

### **Pożyczki otrzymane i kredyty**

Pożyczki otrzymane i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a

wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **Rezerwy**

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

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

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

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

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

### **Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe**

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

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

Nagrody jubileuszowe zalicza się do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych, natomiast odprawy emerytalne i rentowe zalicza się do programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

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

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

Skutki zmian wycen aktuarialnych ujmowane są w zysku/stracie netto, z wyłączeniem zmian zysków i strat aktuarialnych dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia, które ujmowane są w kapitałach własnych.

**Zobowiązania**

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

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

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

**Przychody**

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

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

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

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

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

**Programy lojalnościowe**

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

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

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

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

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

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

**Koszty**

Spółka ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów obejmuje koszty wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej.

Koszty sprzedaży obejmują koszty wspomagania sprzedaży, koszty handlowe, oraz koszty dystrybucji.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółką jako całością.

### **Segmenty działalności**

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

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

### **Zysk na jedną akcję**

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

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

### **Transakcje w walucie obcej**

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

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

- wartości z faktur wycenia się po średnim kursie NBP ogłoszonym w dniu roboczym poprzedzającym dzień wystawienia faktury,
- wpływy (przychody) i rozchody – wycenia się według kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut obcych oraz otrzymania należności lub zapłaty zobowiązań, natomiast gdy do otrzymanych należności lub zapłaty zobowiązań nie jest możliwe uwzględnienie faktycznie zastosowanego kursu waluty w danym dniu, stosuje się kurs średni ogłaszany przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ten dzień.
- w pozostałych przypadkach, stosuje się kurs średni ogłaszany przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień transakcji.

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne w walucie obcej obejmujące posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty, w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty, przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia, tj. kursu wymiany natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy; tj. po średnim kursie NBP obowiązującym na dzień bilansowy

- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonych w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz

- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, Spółka ujmuje w wyniku finansowym okresu, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych powstałych w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, dotyczące składników aktywów, których dostosowanie do wykorzystania lub sprzedaży wymaga dużo czasu oraz pozycji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie ryzyka walutowego, ujmowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto.

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

### **Szacunki i założenia Zarządu**

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

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

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

### **Zmiany zasad, zmiany szacunków, błędy lat poprzednich**

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku:

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

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

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

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

### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

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

Otrzymane dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Wypłacone dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

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

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

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

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

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

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

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

### **Wartość firmy**

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

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

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

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

### **Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

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

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

finansowej i operacyjnej jednostki nie jest umownie ani faktycznie ograniczone oraz jest faktycznie sprawowane.

#### **4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI**

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

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

##### **4.1 Podstawy szacowania niepewności**

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

###### **4.1.1 Utrata wartości firmy**

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

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

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

Jaką stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano Wibor 1M z dnia 28.12.2012 r. wynoszący 4,22% rocznie.

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

###### **4.1.2. Utrata wartości dla wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych**

Dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz dla tych aktywów, o określonym okresie użytkowania, dla których występują przesłanki utraty wartości, Jednostka przeprowadza testy na utratę wartości, które polegają na oszacowaniu ich wartości użytkowej na dany dzień w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania tych aktywów.

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

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

Jaką stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano Wibor 1M z dnia 28.12.2012 r. wynoszący 4,22% rocznie.

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

#### **4.1.3 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych**

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

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

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

#### **4.1.4 Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

## II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1) Dane finansowe

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)                                 | Nota Nr. | 2012           | 2011           |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| <b>A k t y w a</b>                                                           |          |                |                |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                      |          | <b>193 846</b> | <b>191 265</b> |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 1        | 183 217        | 180 334        |
| 2. Wartość firmy                                                             | 2        | 2 008          | 2 008          |
| 3. Wartości niematerialne                                                    | 3        | 897            | 1 071          |
| 4. Należności długoterminowe                                                 | 4        | 52             | 52             |
| 5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 5        | 4 595          | 4 615          |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:                          |          | 3 077          | 3 185          |
| - aktywa z tytułu podatku odroczonego                                        | 29       | 3 022          | 3 130          |
| - inne rozliczenia międzyokresowe                                            | 6        | 55             | 55             |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                   |          | <b>243 779</b> | <b>186 935</b> |
| 1. Zapasy                                                                    | 7        | 38 618         | 44 859         |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności              | 8        | 167 424        | 134 984        |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 9        | 381            | 340            |
| 4. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                          | 10       | 36 516         | 5 912          |
| 5. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży                       | 11       | 840            | 840            |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                 |          | <b>437 625</b> | <b>378 200</b> |

|                                                                       |    |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------|----|----------------|----------------|
| <b>P a s y w a</b>                                                    |    |                |                |
| <b>I. Kapitał własny ogółem</b>                                       |    | <b>312 758</b> | <b>262 828</b> |
| 1. Kapitał podstawowy                                                 | 13 | 7 499          | 7 499          |
| 2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej             | 14 | 18 146         | 18 146         |
| 3. Inne składniki kapitału                                            | 15 | -286           | -46            |
| 4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty                                | 16 | 287 399        | 237 229        |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                     |    | <b>124 867</b> | <b>115 372</b> |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                            |    | 21 332         | 19 635         |
| 1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 29 | 10 228         | 8 756          |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                      | 17 | 7 468          | 5 561          |
| - długoterminowa                                                      |    | 7 131          | 5 160          |
| - krótkoterminowa                                                     |    | 337            | 401            |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                                | 18 | 3 636          | 5 318          |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                        | 19 | 679            | 1 001          |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                       |    | 102 856        | 94 736         |
| 3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 20 | 101 868        | 92 608         |
| 3.2. Rozliczenia międzyokresowe                                       | 21 | 988            | 2 128          |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                          |    | <b>437 625</b> | <b>378 200</b> |

|                             |  |           |           |
|-----------------------------|--|-----------|-----------|
| wartość księgowa            |  | 312 758   | 262 828   |
| liczba akcji                |  | 1 499 755 | 1 499 755 |
| wartość księgowa na 1 akcję |  | 208,54 zł | 175,25 zł |

| <b>SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW<br/>CAŁKOWITYCH (tys. zł)</b>                       | <b>Nota Nr.</b> | <b>2012</b>      | <b>2011</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> |                 | <b>555 897</b>   | <b>465 146</b>   |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                         | 22              | 518 396          | 426 775          |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                              | 23              | 37 501           | 38 371           |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>          |                 | <b>(343 556)</b> | <b>(281 247)</b> |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                        | 24              | (313 342)        | (251 546)        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                       |                 | (30 214)         | (29 701)         |
| <b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                  |                 | <b>212 341</b>   | <b>183 899</b>   |
| Koszty sprzedaży                                                               | 24              | (96 380)         | (85 434)         |
| Koszty ogólnego zarządu                                                        | 24              | (35 172)         | (29 711)         |
| <b>IV. Zysk (strata) na sprzedaży</b>                                          |                 | <b>80 789</b>    | <b>68 754</b>    |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                 | 25              | 764              | 1 108            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                    | 26              | (4 113)          | (2 843)          |
| <b>V. Zysk (strata) działalności operacyjnej</b>                               |                 | <b>77 440</b>    | <b>67 019</b>    |
| Przychody Finansowe                                                            | 27              | 5 392            | 3 715            |
| Koszty Finansowe                                                               | 28              | (101)            | (464)            |
| Wycena udziału w jednostce stowarzyszonej                                      | 5               | (21)             | 67               |
| <b>VI. Zysk/ (strata) brutto</b>                                               |                 | <b>82 710</b>    | <b>70 337</b>    |
| Podatek dochodowy                                                              | 29              | (16 042)         | (13 554)         |
| <b>VII. Zysk/ (strata) netto za okres</b>                                      |                 | <b>66 668</b>    | <b>56 783</b>    |
| <b>VIII. Inne całkowite dochody, w tym:</b>                                    |                 | <b>(240)</b>     | <b>(126)</b>     |
| <b>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku:</b>                      |                 | <b>(240)</b>     | <b>(126)</b>     |
| Zyski i straty aktuarialne z tytułu odpraw emerytalnych                        | 15              | (296)            | (155)            |
| Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu             | 15              | 56               | 29               |
| <b>IX. SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                                           |                 | <b>66 428</b>    | <b>56 657</b>    |

|                                            |  |           |           |
|--------------------------------------------|--|-----------|-----------|
| Zysk (strata) netto (zanalizowany)         |  | 66 668    | 56 783    |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych       |  | 1 499 755 | 1 499 755 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) |  | 44,45 zł  | 37,86 zł  |

|          | SPRAWOZDANIE ZE<br>ZMIAN W KAPITALE<br>WŁASNYM (tys. zł)           | Kapitał<br>akcyjny | Nadwyżka ze<br>sprzedaży<br>akcji powyżej<br>ich wartości<br>nominalnej | Inne<br>składniki<br>kapitału | Zyski zatrzymane/ niepokryte straty, w tym: |                                                 |                     |                                     |              | Kapitał<br>własny<br>Razem |
|----------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------|----------------------------|
|          |                                                                    |                    |                                                                         |                               | razem                                       | z tytułu<br>zmiany<br>polityki<br>rachunkowości | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | zyski/straty |                            |
| 2012 rok | <b>Na 1 stycznia 2012</b>                                          | 7 499              | 18 146                                                                  | -46                           | 237 229                                     | -716                                            | 179 278             | 1 475                               | 57 192       | <b>262 828</b>             |
|          | <b>Zwiększenia</b>                                                 |                    |                                                                         | 56                            | 107 472                                     | 535                                             | 40 268              | 0                                   | 66 668       | <b>107 528</b>             |
|          | -wynik okresu bieżącego                                            |                    |                                                                         |                               | 66 668                                      |                                                 |                     |                                     | 66 668       | <b>66 668</b>              |
|          | - przekazanie niepodzielonego zysku<br>zgodnie z uchwałą WZA       |                    |                                                                         |                               | 40 695                                      | 535                                             | 40 160              |                                     |              | <b>40 695</b>              |
|          | - podatek odroczony od wyceny<br>aktuarialnej                      |                    |                                                                         | 56                            | 0                                           |                                                 |                     |                                     |              | <b>56</b>                  |
|          | -przekazanie kapitału z aktualizacji<br>wyceny na kapitał zapasowy |                    |                                                                         |                               | 109                                         |                                                 | 109                 |                                     |              | <b>109</b>                 |
|          | <b>Zmniejszenia</b>                                                |                    |                                                                         | -296                          | -57 301                                     | 0                                               | 0                   | -109                                | -57 192      | <b>-57 597</b>             |
|          | - przekazanie niepodzielonego zysku<br>zgodnie z uchwałą WZA       |                    |                                                                         |                               | -40 695                                     |                                                 |                     |                                     | -40 695      | <b>-40 695</b>             |
|          | - przeznaczenie na dywidendę                                       |                    |                                                                         |                               | -16 497                                     |                                                 |                     |                                     | -16 497      | <b>-16 497</b>             |
|          | -wycena aktuarialna                                                |                    |                                                                         | -296                          | 0                                           |                                                 |                     |                                     |              | <b>-296</b>                |
|          | -przekazanie kapitału z aktualizacji<br>wyceny na kapitał zapasowy |                    |                                                                         |                               | -109                                        |                                                 |                     | -109                                |              | <b>-109</b>                |
|          | <b>Na 31 grudnia 2012</b>                                          | 7 499              | 18 146                                                                  | -286                          | 287 399                                     | -181                                            | 219 546             | 1 366                               | 66 668       | <b>312 758</b>             |
| 2011 rok | <b>Na 1 stycznia 2011</b>                                          | 7 499              | 18 146                                                                  | 0                             | 195 523                                     | -762                                            | 146 210             | 1 801                               | 48 274       | <b>221 168</b>             |
|          | - zmiana polityki rachunkowości                                    |                    |                                                                         | 80                            | -80                                         | -80                                             |                     |                                     |              | <b>0</b>                   |
|          | <b>Na 1 stycznia 2011 po zmianie</b>                               | 7 499              | 18 146                                                                  | 80                            | 195 443                                     | -842                                            | 146 210             | 1 801                               | 48 274       | <b>221 168</b>             |
|          | <b>Zwiększenia</b>                                                 |                    |                                                                         | 29                            | 89 850                                      | 126                                             | 33 067              | 0                                   | 56 657       | <b>89 879</b>              |
|          | -wynik okresu bieżącego                                            |                    |                                                                         |                               | 56 783                                      | 126                                             |                     |                                     | 56 657       | <b>56 783</b>              |
|          | - przekazanie niepodzielonego zysku<br>zgodnie z uchwałą WZA       |                    |                                                                         |                               | 32 741                                      |                                                 | 32 741              |                                     |              | <b>32 741</b>              |
|          | - podatek odroczony od wyceny<br>aktuarialnej                      |                    |                                                                         | 29                            | 0                                           |                                                 |                     |                                     |              | <b>29</b>                  |
|          | -przekazanie kapitału z aktualizacji<br>wyceny na kapitał zapasowy |                    |                                                                         |                               | 326                                         |                                                 | 326                 |                                     |              | <b>326</b>                 |
|          | <b>Zmniejszenia</b>                                                |                    |                                                                         | -155                          | -48 065                                     | 0                                               | 0                   | -326                                | -47 739      | <b>-48 220</b>             |
|          | - przekazanie niepodzielonego zysku<br>zgodnie z uchwałą WZA       |                    |                                                                         |                               | -32 741                                     |                                                 |                     |                                     | -32 741      | <b>-32 741</b>             |
|          | - przeznaczenie na dywidendę                                       |                    |                                                                         |                               | -14 998                                     |                                                 |                     |                                     | -14 998      | <b>-14 998</b>             |
|          | -wycena aktuarialna                                                |                    |                                                                         | -155                          | 0                                           |                                                 |                     |                                     |              | <b>-155</b>                |
|          | -przekazanie kapitału z aktualizacji<br>wyceny na kapitał zapasowy |                    |                                                                         |                               | -326                                        |                                                 |                     | -326                                |              | <b>-326</b>                |
|          | <b>Na 31 grudnia 2011</b>                                          | 7 499              | 18 146                                                                  | -46                           | 237 229                                     | -716                                            | 179 278             | 1 475                               | 57 192       | <b>262 828</b>             |

| Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys.zł)                                 | 2012           | 2011           |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                 |                |                |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>                                                 | <b>82 710</b>  | <b>70 337</b>  |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                       | <b>-10 732</b> | <b>-12 282</b> |
| 1. Amortyzacja                                                                 | 14 333         | 12 109         |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                    | 299            | -277           |
| 3. Podatek dochodowy zapłacony                                                 | -16 745        | -11 123        |
| 4. Odsetki i dywidendy                                                         | 90             | 0              |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                           | -87            | -39            |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                         | -71            | 3 436          |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                        | 6 240          | -14 306        |
| 8. Zmiana stanu należności                                                     | -32 439        | -28 019        |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) | 18 829         | 26 119         |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                    | -1 181         | -116           |
| 11. Inne korekty                                                               | 0              | -66            |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>               | <b>71 978</b>  | <b>58 055</b>  |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>               |                |                |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych            | 126            | 104            |
| 2. Wpływy z aktywów finansowych, w tym:                                        | 423            |                |
| '- w jednostkach powiązanych                                                   | 423            |                |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne                                                    | 0              | 2 986          |
| 4. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych           | -22 497        | -45 021        |
| 5. Wydatki z aktywów finansowych, w tym:                                       | -914           |                |
| '- w jednostkach powiązanych                                                   | -914           |                |
| 6. Inne wydatki inwestycyjne                                                   | -2 423         | -844           |
| <b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>              | <b>-25 285</b> | <b>-42 775</b> |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                  |                |                |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                               | -16 497        | -14 998        |
| <b>V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                  | <b>-16 497</b> | <b>-14 998</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                     | <b>30 196</b>  | <b>282</b>     |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                   | <b>30 166</b>  | <b>287</b>     |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                   | -30            | 5              |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                  | <b>5 224</b>   | <b>4 942</b>   |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>                           | <b>35 420</b>  | <b>5 224</b>   |

## 2) Noty objaśniające

## 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

## 1.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE WG GRUP RODZAJOWYCH

|                                                         | w tys. zł      |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                         | 2012           | 2011           |
| a) środki trwałe, w tym:                                | 180 532        | 167 284        |
| - grunty w wartości godziwej                            | 5 317          | 5 316          |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 76 178         | 74 515         |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 93 696         | 81 519         |
| - środki transportu                                     | 2 697          | 2 982          |
| - inne środki trwałe                                    | 2 644          | 2 952          |
| b) środki trwałe w budowie                              | 262            | 11 703         |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie                  | 2 423          | 1 347          |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>183 217</b> | <b>180 334</b> |

## 1.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ZMIANA WARTOŚCI WG GRUP RODZAJOWYCH

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł   |                              |                                                       |                                 |                   |                    |                      |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                                                           | grunty (w wartości godziwej) | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | Środki trwałe, razem |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu     | 5 393                        | 87 381                                                | 127 289                         | 9 865             | 7 579              | 237 507              |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                 | 0                            | 4 991                                                 | 21 252                          | 566               | 418                | 27 227               |
| - z inwestycji                                            | 0                            | 4 991                                                 | 21 252                          | 566               | 418                | 27 227               |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                | 0                            | 23                                                    | 2 232                           | 1 267             | 167                | 3 689                |
| - sprzedaż                                                |                              |                                                       |                                 | 1 267             |                    | 1 267                |
| - likwidacja                                              |                              | 23                                                    | 2 232                           |                   | 167                | 2 422                |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu       | 5 393                        | 92 349                                                | 146 309                         | 9 164             | 7 830              | 261 045              |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 76                           | 12 866                                                | 45 770                          | 6 883             | 4 627              | 70 222               |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                        | 0                            | 3 305                                                 | 6 843                           | -416              | 559                | 10 291               |
| - naliczona                                               |                              | 3 328                                                 | 9 067                           | 839               | 722                | 13 956               |
| - rozchody sprzedaż                                       |                              | 23                                                    | 2 224                           | 1 255             | 163                | 3 665                |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu   | 76                           | 16 171                                                | 52 613                          | 6 467             | 5 186              | 80 513               |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu        | 5 317                        | 76 178                                                | 93 696                          | 2 697             | 2 644              | 180 532              |

## 2. WARTOŚĆ FIRMY

|                                                           | w tys.       |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                           | 2012         | 2011         |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                  | <b>2 077</b> | <b>2 077</b> |
| - zwiększenia                                             |              |              |
| - zmniejszenia                                            |              |              |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                    | <b>2 077</b> | <b>2 077</b> |
| - skumulowana amortyzacja (przed dniem przejścia na MSSF) | 69           | 69           |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                     | <b>2 008</b> | <b>2 008</b> |

## 3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

### 3.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE WG GRUP RODZAJOWYCH

|                                      | w tys.     |              |
|--------------------------------------|------------|--------------|
|                                      | 2012       | 2011         |
| licencje                             | 692        | 866          |
| znaki handlowe                       | 205        | 205          |
| <b>Wartości niematerialne, razem</b> | <b>897</b> | <b>1 071</b> |

### 3.2 WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZMIANA WARTOŚCI WG GRUP RODZAJOWYCH

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH(WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł       |              |                |                              |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|------------------------------|
|                                                                      | licencje     | znaki handlowe | Wartości niematerialne razem |
| <b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b> | <b>4 101</b> | <b>205</b>     | <b>4 306</b>                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                            | 204          | 0              | 204                          |
| - zakup                                                              | 204          |                | 204                          |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                           | 245          | 0              | 245                          |
| - likwidacja                                                         | 245          |                | 245                          |
| <b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>   | <b>4 060</b> | <b>205</b>     | <b>4 265</b>                 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu            | 3 235        |                | 3 235                        |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                                   | 133          | 0              | 133                          |
| - naliczona                                                          | 377          |                | 377                          |
| - likwidacja                                                         | 244          |                | 244                          |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu              | 3 368        | 0              | 3 368                        |
| <b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>    | <b>692</b>   | <b>205</b>     | <b>897</b>                   |

#### 4. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

|                                         | w tys. zł |           |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|
|                                         | 2012      | 2011      |
| a) od jednostek powiązanych             | 0         | 0         |
| b) należności od pozostałych jednostek  | 52        | 52        |
| -z tytułu wypłaty kaucji                | 52        | 52        |
| <b>Należności długoterminowe, razem</b> | <b>52</b> | <b>52</b> |

#### 5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

|                                                                                          | w tys. zł    |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                                          | 2012         | 2011         |
| koszty nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej                                       | 3 906        | 3 906        |
| wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na początek okresu      | 4 615        | 4 549        |
| % udział w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej                                  | 48,5%        | 48,5%        |
| udział w zysku jednostki stowarzyszonej                                                  | -21          | 67           |
| <b>wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na koniec okresu</b> | <b>4 595</b> | <b>4 615</b> |
| Przychody ogółem jednostki stowarzyszonej                                                | 7 609        | 7 197        |
| Aktywa jednostki stowarzyszonej                                                          | 6 798        | 4 979        |
| Zysk netto ogółem za okres obrotowy jednostki stowarzyszonej                             | 51           | 44           |

#### 6. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

|                                                   | w tys.    |           |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                   | 2012      | 2011      |
| czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 55        | 55        |
| - opłaty patentowe                                | 55        | 55        |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>     | <b>55</b> | <b>55</b> |

#### 7. ZAPASY

|                               | w tys.        |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|
|                               | 2012          | 2011          |
| materiały                     | 20 363        | 18 929        |
| półprodukty i produkty w toku | 1 911         | 5 392         |
| produkty gotowe               | 16 023        | 20 058        |
| towary                        | 321           | 480           |
| <b>Zapasy, razem</b>          | <b>38 618</b> | <b>44 859</b> |

## 8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

### 8.1 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

|                                                                                                | w tys. zł      |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                | 2012           | 2011           |
| a) od jednostek powiązanych                                                                    | 101            | 155            |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 101            | 155            |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 101            | 155            |
| b) należności od pozostałych jednostek                                                         | 167 323        | 134 829        |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 164 331        | 131 622        |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 164 331        | 131 622        |
| - z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 2 959          | 3 141          |
| - inne                                                                                         | 33             | 66             |
| <b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>                                                 | <b>167 424</b> | <b>134 984</b> |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności                                                     | 4 492          | 4 546          |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>                                                | <b>171 916</b> | <b>139 530</b> |

### 8.2 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

|                                                                          | w tys.     |            |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                          | 2012       | 2011       |
| a) z tytułu dostaw i usług, w tym:                                       | 101        | 155        |
| - od jednostek stowarzyszonych                                           | 101        | 155        |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>  | <b>101</b> | <b>155</b> |
| b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych      | 0          | 0          |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b> | <b>101</b> | <b>155</b> |

### 8.3 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

|                                                                                           | w tys.       |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                                           | 2012         | 2011         |
| <b>Stan na początek okresu</b>                                                            | <b>4 546</b> | <b>4 794</b> |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                 | 4 311        | 3 006        |
| - odpisów na należności sporne                                                            | 4 302        | 2 998        |
| - odpisów na koszty sądowe i komornicze                                                   | 9            | 8            |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                | 4 365        | 3 254        |
| - odpisów na należności sporne                                                            | 4 306        | 3 178        |
| - odpisów na koszty sądowe i komornicze                                                   | 41           | 63           |
| - odpisów na należności sporne od pracowników                                             | 18           | 13           |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>4 492</b> | <b>4 546</b> |

**8.4 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

|                                                            | jednostka | waluta | w tys.         |                |
|------------------------------------------------------------|-----------|--------|----------------|----------------|
|                                                            |           |        | 2012           | 2011           |
| a) w w alucie polskiej                                     | tys.      | zł     | 167 873        | 135 951        |
| b) w w alutach obcych (w g w alut i po przeliczeniu na zł) |           |        | 4 043          | 3 579          |
| b1. w w alucie                                             | tys.      | USD    | 343            | 324            |
| po przeliczeniu na tys. zł                                 |           |        | 1 094          | 1 069          |
| b2. w w alucie                                             | tys.      | EURO   | 494            | 378            |
| po przeliczeniu na tys. zł                                 |           |        | 2 039          | 1 682          |
| b3.pozostałe waluty w tys.zł                               | tys.      | zł     | 910            | 828            |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b>                   |           |        | <b>171 916</b> | <b>139 530</b> |

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

|                                                                                       | w tys.        |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                       | 2012          | 2011          |
| a) do 1 miesiąca                                                                      | 18 662        | 12 047        |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                   | 4 835         | 1 662         |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                   | 619           | 208           |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                       | 1 057         | 542           |
| e) powyżej 1 roku                                                                     | 1 778         | 2 485         |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>            | <b>26 951</b> | <b>16 944</b> |
| f) odpisy aktualizujące w artosć należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow ane | 4 492         | 4 528         |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>             | <b>22 459</b> | <b>12 416</b> |

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

|                                                                     | w tys.         |                |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                     | 2012           | 2011           |
| a) do 1 miesiąca                                                    | 55 158         | 56 482         |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                 | 86 047         | 61 813         |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                 | 768            | 1 171          |
| d) należności przeterminow ane                                      | 26 951         | 16 839         |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>           | <b>168 924</b> | <b>136 305</b> |
| e) odpisy aktualizujące w artosć należności z tytułu dostaw i usług | 4 492          | 4 528          |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>            | <b>164 432</b> | <b>131 777</b> |

## 8.7 Łączna wartość należności

|                                                             |                       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Łączna wartość należności (długo i krótkoterminowe):</b> | <b>26 951 tys. zł</b> |
| - należności sporne                                         | 1 731 tys. zł         |
| - należności przeterminowane od odbiorców krajowych         | 23 809 tys. zł        |
| - należności przeterminowane od odbiorców zagranicznych     | 1 411 tys. zł         |

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

## 9. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

|                                                          | w tys.     |            |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                          | 2012       | 2011       |
| 1) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:     | 366        | 324        |
| ubezpieczenia majątkowe                                  | 182        | 173        |
| targi                                                    | 26         | 30         |
| ubezpieczenie należności                                 | 38         | 38         |
| oprogramowania                                           | 15         | 3          |
| kreacja w wyrobów linii Wielkanocnej                     | 84         | 50         |
| inne                                                     | 21         | 30         |
| 2) pozostałe rozliczenia międzyokresowe                  | 15         | 16         |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>381</b> | <b>340</b> |

## 10.1 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

|                                                    | w tys.        |              |
|----------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                    | 2012          | 2011         |
| <b>a. w jednostkach powiązanych</b>                | <b>1 095</b>  | <b>658</b>   |
| - pożyczka i odsetki od udzielonej pożyczki        | 1 095         | 658          |
| <b>b. w pozostałych jednostkach</b>                | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b> | <b>35 421</b> | <b>5 254</b> |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach         | 35 360        | 5 176        |
| - inne środki pieniężne                            | 45            | 77           |
| - inne aktywa pieniężne                            | 16            | 1            |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>     | <b>36 516</b> | <b>5 912</b> |

## 10.2 STRUKTURA WALUTOWA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I INNYCH AKTYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                           | w tys.        |              |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                           | 2012          | 2011         |
| a) w walucie polskiej                                     | 36 310        | 4 771        |
| b) w walutach obcych (w g w alut i po przeliczeniu na zł) | 206           | 1 141        |
| b1. jednostka/w aluta tys/USD                             | 10            | 70           |
| po przeliczeniu na tys. zł                                | 32            | 239          |
| b2. jednostka/w aluta tys/EUR                             | 24            | 161          |
| po przeliczeniu na tys. zł                                | 99            | 711          |
| b3. jednostka/w aluta tys/GBP                             | 15            | 35           |
| po przeliczeniu na tys. zł                                | 75            | 185          |
| pozostałe waluty w tys. zł                                |               | 6            |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>    | <b>36 516</b> | <b>5 912</b> |

## 11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

|                                                         | w tys. zł  |            |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                         | 2012       | 2011       |
| - Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 840        | 840        |
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, razem</b>   | <b>840</b> | <b>840</b> |

## 12. GŁÓWNE SKŁADNIKI AKTYWÓW OBJĘTE ODPISAMI AKTUALIZUJĄCYMI

Główne składniki aktywów objęte odpisami aktualizującymi:

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| a) należności krótkoterminowe | 4 491 tys.zł |
| b) zapasy:                    | 456 tys.zł   |
| materiały                     | 421 tys.zł   |
| wyroby                        | 35 tys.zł    |

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

ad b) odpisy aktualizujące zapasy

### - surowce, materiały, opakowania, materiały techniczne

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

### - wyroby gotowe

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

**13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)         |               |              |                                                   |                             |                  |                                   |
|---------------------------------------|---------------|--------------|---------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|
| w tys.                                |               |              |                                                   |                             |                  |                                   |
| Seria / emisja                        | Rodzaj akcji  | Liczba akcji | Wartość serii/ emisji w g<br>w artości nominalnej | Sposób pokrycia<br>kapitału | Data rejestracji | Praw o do dyw identy<br>(od daty) |
| A                                     | imienne       | 4 579        | 23                                                | gotów ka                    | 1992-06-26       | 1993-01-01                        |
| A                                     | na okaziciela | 202 741      | 1 014                                             | gotów ka                    | 1992-06-26       | 1993-01-01                        |
| B                                     | na okaziciela | 622 260      | 3 111                                             | gotów ka                    | 1996-12-02       | 1997-01-01                        |
| C                                     | na okaziciela | 670 175      | 3 351                                             | gotów ka                    | 1997-12-29       | 1997-01-01                        |
| Liczba akcji, razem                   |               | 1 499 755    |                                                   |                             |                  |                                   |
| Kapitał zakładow y, razem             |               |              | 7 499                                             |                             |                  |                                   |
| Wartość nominalna jednej akcji (w zł) |               | 5,00         |                                                   |                             |                  |                                   |

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

**14. KAPITAŁ ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ**

|                                   | w tys.        |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
|                                   | 2012          | 2011          |
| <b>wartość na początek okresu</b> | 18 146        | 18 146        |
| zwiększenia                       | 0             | 0             |
| zmniejszenia                      | 0             | 0             |
| <b>wartość na koniec okresu</b>   | <b>18 146</b> | <b>18 146</b> |

**15. INNE SKŁADNIKI KAPITAŁU**

|                                                   | w tys.      |            |
|---------------------------------------------------|-------------|------------|
|                                                   | 2012        | 2011       |
| <b>wartość na początek okresu</b>                 | -46         | 0          |
| zmiana polityki rachunkowości                     |             | 80         |
| <b>wartość na początek okresu po zmianach</b>     | <b>-46</b>  | <b>80</b>  |
| zwiększenia, w tym:                               | 56          | 29         |
| - podatek odroczone od wyceny aktuarialnej        | 56          | 29         |
| zmniejszenia, w tym:                              | 296         | 155        |
| - wycena aktuarialna z tytułu odpraw emerytalnych | 296         | 155        |
| <b>wartość na koniec okresu</b>                   | <b>-286</b> | <b>-46</b> |

**16. ZYSKI ZATRZYMANE/ NIEPOKRYTE STRATY**

|                                                                                         | w tys.         |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                         | 2012           | 2011           |
| 1) z tytułu zmiany polityki rachunkowości                                               | -181           | -307           |
| 2) z kapitału zapasowego                                                                | 219 546        | 179 279        |
| a) utworzonego zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 214 922        | 174 762        |
| b) innego (wg rodzaju)                                                                  | 4 624          | 4 517          |
| - z przeniesienia z kapitału aktualizacji środków trwałych                              | 4 054          | 3 947          |
| - inny                                                                                  | 570            | 570            |
| 3) z kapitału z aktualizacji wyceny                                                     | 1 366          | 1 474          |
| 4) zysk/ strata z roku bieżącego                                                        | 66 668         | 56 783         |
| <b>Zyski zatrzymane/niepokryte straty, razem</b>                                        | <b>287 399</b> | <b>237 229</b> |

**17. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE****17.1 WYCENA REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE ( w tys. zł)**

| NA DZIEŃ 31.12.2012                     | KWOTA ZOBOWIĄZAŃ | W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA | W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------------------|
| rezerwa na nagrody jubileuszowe         | 4 811            | 299                           | 4 512                        |
| rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe | 2 657            | 38                            | 2 619                        |
| <b>Razem</b>                            | <b>7 468</b>     | <b>337</b>                    | <b>7 131</b>                 |

| NA DZIEŃ 31.12.2011                     | KWOTA ZOBOWIĄZAŃ | W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA | W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------------------|
| rezerwa na nagrody jubileuszowe         | 3 423            | 344                           | 3 079                        |
| rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe | 2 138            | 57                            | 2 081                        |
| <b>Razem</b>                            | <b>5 561</b>     | <b>401</b>                    | <b>5 160</b>                 |

**Podstawowe założenia przyjęte przez aktuarium do wyceny:**

- wysokość stopy dyskontowej na poziomie 4,5%
- długookresowa średnia wzrostu płac na poziomie 3,0%
- średnia inflacja na poziomie 2,5%

## 17.2 ROCZNA ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE ( w tys. zł)

| Zmiana stanu zobowiązań w roku obrotowym 2012 | Łącznie | nagrody jubileuszowe | odprawy emerytalne i rentowe |
|-----------------------------------------------|---------|----------------------|------------------------------|
| Bilans otwarcia                               | 5 561   | 3 423                | 2 138                        |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                 | 275     | 160                  | 115                          |
| Koszty odsetek [dyskonta]                     | 329     | 198                  | 131                          |
| (Świadczenia wypłacone)                       | -425    | -402                 | -23                          |
| Zyski i straty aktuarialne                    | 1 728   | 1 432                | 296                          |
| w tym związane ze zmianami założeń            | 1 582   | 1 310                | 272                          |
| w tym związane z doświadczeniem               | 146     | 122                  | 24                           |
| Bilans zamknięcia                             | 7 468   | 4 811                | 2 657                        |

## 18. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

| POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE (WG TYTUŁÓW)      | w tys.       |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                     | 2012         | 2011         |
| <b>1) stan na początek okresu rezerwy z tytułu:</b> | <b>5 318</b> | <b>3 159</b> |
| zaległych urlopów                                   | 336          | 296          |
| kosztów w sparcia sprzedaży                         | 2 411        | 548          |
| kosztów pracowniczych                               | 2 473        | 2 209        |
| pozostałych kosztów                                 | 98           | 106          |
| <b>2) zwiększenie rezerwy z tytułu:</b>             | <b>3 596</b> | <b>5 287</b> |
| zaległych urlopów                                   | 353          | 336          |
| kosztów w sparcia sprzedaży                         | 505          | 2 411        |
| kosztów pracowniczych                               | 2 650        | 2 473        |
| pozostałych kosztów                                 | 88           | 67           |
| <b>3) wykorzystanie rezerwy z tytułu:</b>           | <b>5 040</b> | <b>2 803</b> |
| zaległych urlopów                                   | 336          | 296          |
| kosztów w sparcia sprzedaży                         | 2 173        | 223          |
| kosztów pracowniczych                               | 2 473        | 2 209        |
| pozostałych kosztów                                 | 58           | 75           |
| <b>4) rozwiązanie rezerwy z tytułu:</b>             | <b>238</b>   | <b>325</b>   |
| kosztów w sparcia sprzedaży                         | 238          | 325          |
| <b>5) stan na koniec okresu rezerwy z tytułu:</b>   | <b>3 636</b> | <b>5 318</b> |
| zaległych urlopów                                   | 353          | 336          |
| kosztów w sparcia sprzedaży                         | 505          | 2 411        |
| kosztów pracowniczych                               | 2 650        | 2 473        |
| pozostałych kosztów                                 | 128          | 98           |

**19.1 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

|                                    | w tys. |       |
|------------------------------------|--------|-------|
|                                    | 2012   | 2011  |
| wobec pozostałych jednostek        | 679    | 1 001 |
| - inne (w g rodzaju), w tym        | 679    | 1 001 |
| - inwestycyjne                     | 679    | 993   |
| - pozostałe                        |        | 8     |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 679    | 1 001 |

**19.2 STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH**

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE<br>(STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka     | waluta    | w tys.     |              |
|-----------------------------------------------------|---------------|-----------|------------|--------------|
|                                                     |               |           | 2012       | 2011         |
| a) w walucie polskiej                               | w tys.        | zł        | 679        | 1 001        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>           | <b>w tys.</b> | <b>zł</b> | <b>679</b> | <b>1 001</b> |

**20. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE****20.1 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE(WG TYTUŁÓW)**

|                                                    | w tys.         |               |
|----------------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                    | 2012           | 2011          |
| <b>wobec pozostałych jednostek</b>                 | <b>101 868</b> | <b>92 608</b> |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 78 369         | 63 997        |
| - do 12 miesięcy                                   | 78 369         | 63 997        |
| - bieżące zobowiązania podatkowe                   | 16 528         | 15 011        |
| - z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 5 238          | 4 626         |
| - inne (w g tytułów)                               | 1 733          | 8 974         |
| - rozliczenie z tyt. potrąceń z wynagrodzeń        | 126            | 124           |
| - PFRON                                            | 50             | 46            |
| - zobowiązania inwestycyjne                        | 1 454          | 8 732         |
| - zobowiązania z tyt. ubezpieczeń majątkowych      | 93             | 71            |
| - pozostałe                                        | 10             | 1             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>         | <b>101 868</b> | <b>92 608</b> |

## 20.2 STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH

|                                                          | jednostka     | waluta    | w tys.         |               |
|----------------------------------------------------------|---------------|-----------|----------------|---------------|
|                                                          |               |           | 2012           | 2011          |
| a) w walucie polskiej                                    |               |           | 82 384         | 78 541        |
| b) w walutach obcych (w g walut i po przeliczeniu na zł) |               |           | 19 484         | 14 067        |
| b1. w walucie                                            | w tys.        | USD       | 26             | 804           |
| po przeliczeniu na tys. zł                               |               |           | 83             | 1 437         |
| b2. w walucie                                            | w tys.        | EURO      | 3 250          | 1 630         |
| po przeliczeniu na tys. zł                               |               |           | 13 286         | 7 198         |
| b3. w walucie                                            | w tys.        | GBP       | 1 214          | 1 024         |
| po przeliczeniu na tys. zł                               |               |           | 6 086          | 5 396         |
| pozostałe waluty w tys. zł                               | w tys.        | zł        | 29             | 36            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>               | <b>w tys.</b> | <b>zł</b> | <b>101 868</b> | <b>92 608</b> |

## 21. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

|                                               | w tys.     |              |
|-----------------------------------------------|------------|--------------|
|                                               | 2012       | 2011         |
| <b>rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>  | <b>988</b> | <b>2 128</b> |
| - krótkoterminowe (w g tytułów)               | 988        | 2 128        |
| - programy lojalnościowe                      | 155        | 1 259        |
| - przychody przyszłych okresów                | 823        | 816          |
| - przedpłaty na dostawy                       |            | 2            |
| - pozostałe                                   | 10         | 51           |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>988</b> | <b>2 128</b> |

## 22. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

### 22.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

|                                                      | w tys.         |                |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                      | 2012           | 2011           |
| Przychody netto ze sprzedaży w yrobów :              | 518 254        | 426 587        |
| - w tym: od jednostek powiązanych                    | 633            | 2 935          |
| Przychody ze sprzedaży usług                         | 142            | 188            |
| - w tym: od jednostek powiązanych                    | 4              | 4              |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b> | <b>518 396</b> | <b>426 775</b> |
| <b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>             | <b>637</b>     | <b>2 939</b>   |

## 22.2 STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

|                                                      | w tys.         |                |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                      | 2012           | 2011           |
| a) kraj                                              | 484 144        | 400 156        |
| - w tym: od jednostek powiązanych                    | 4              | 4              |
| b) eksport                                           | 34 252         | 26 619         |
| - w tym: od jednostek powiązanych                    | 633            | 2 935          |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b> | <b>518 396</b> | <b>426 775</b> |
| <b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>             | <b>637</b>     | <b>2 939</b>   |

## 23. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA

|                                                                 | w tys.        |               |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                 | 2012          | 2011          |
| a) kraj materiały i towary                                      | 34 358        | 34 547        |
| b) eksport materiały i towary                                   | 3 143         | 3 824         |
| - w tym: od jednostek powiązanych                               |               |               |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b> | <b>37 501</b> | <b>38 371</b> |
| <b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>                        | <b>0</b>      | <b>0</b>      |

## 24. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

|                                                                            | w tys.         |                |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                            | 2012           | 2011           |
| a) amortyzacja                                                             | 14 309         | 12 090         |
| b) zużycie materiałów i energii                                            | 251 280        | 209 996        |
| c) usługi obce                                                             | 50 942         | 45 835         |
| d) podatki i opłaty                                                        | 2 303          | 1 747          |
| e) wynagrodzenia                                                           | 47 408         | 43 765         |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                              | 9 142          | 7 662          |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)                                   | 67 591         | 55 422         |
| - marketing i reklama                                                      | 65 934         | 53 940         |
| - delegacje                                                                | 492            | 455            |
| - ubezpieczenia majątkowe                                                  | 850            | 753            |
| - pozostałe koszty                                                         | 315            | 274            |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>                                        | <b>442 975</b> | <b>376 517</b> |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | 6 572          | -5 930         |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -4 653         | -3 896         |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                         | -96 380        | -85 434        |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | -35 172        | -29 711        |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                             | <b>313 342</b> | <b>251 546</b> |

**25. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

|                                                        | w tys.     |              |
|--------------------------------------------------------|------------|--------------|
|                                                        | 2012       | 2011         |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansow ych aktyw ów trw ałych   | 108        | 39           |
| 2. Dotacje                                             | 0          | 0            |
| 3. Inne przychody operacyjne, w tym:                   | 656        | 1 069        |
| a) zmniejszenie odpisów aktualizujących ( z tytułu)    | 161        | 422          |
| - należności spornych                                  | 96         | 252          |
| - materiałów                                           | 65         | 142          |
| - produktów gotow ych                                  |            | 28           |
| b) pozostałe, w tym:                                   | 495        | 647          |
| - otrzymane odszkodow ania                             | 339        | 548          |
| - nadw yżki składników majątkow ych                    | 14         | 34           |
| - w yegzekw ow ana należność z postępow ania sądow ego | 71         | 17           |
| - pozostałe                                            | 71         | 48           |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>           | <b>764</b> | <b>1 108</b> |

**26. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

|                                                    | w tys.       |              |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                    | 2012         | 2011         |
| 1. Aktualizacja w artości aktyw ów niefinansow ych | 774          | 641          |
| 2. Inne koszty operacyjne, w tym:                  | 3 339        | 2 202        |
| - likw idacja i u tylizacja aktyw ów               | 1 920        | 775          |
| - darow izny                                       | 218          | 453          |
| - zapłacone kary i odszkodow ania                  | 420          | 494          |
| - nie w ykorzystane zdolności produkcyjne          | 134          | 188          |
| - obniżenie w artości w yrobów gotow ych           | 253          | 15           |
| - reklamacje                                       | 200          | 65           |
| - amortyzacja niew ykorzystanych środków trw ałych | 24           | 18           |
| - pozostałe                                        | 170          | 194          |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>          | <b>4 113</b> | <b>2 843</b> |

W 2012 roku w ciężar wyniku finansowego dokonano odpisów aktualizujących na:

- wartość należności w kwocie 505 tys. zł.
- wartość zapasów w kwocie 14 tys. zł.
- pozostałe 255 tys. zł

**27. PRZYCHODY FINANSOWE**

|                                                 | w tys.       |              |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                 | 2012         | 2011         |
| 1. Przychody finansow e z tytułu odsetek, razem | 4 479        | 3 587        |
| a) pozostałe odsetki, w tym:                    | 4 479        | 3 587        |
| - od jednostek pow iązanych                     | 26           | 17           |
| - od pozostałych jednostek                      | 4 453        | 3 570        |
| 2. Inne przychody finansow e, razem             | 913          | 128          |
| a) dodatnie różnice kursow e                    | 913          | 0            |
| - zrealizow ane                                 | 1 027        |              |
| - niezrealizow ane                              | -114         |              |
| b) pozostałe, w tym:                            | 0            | 128          |
| - dyskonto zobow iązań długoterminow ych        |              | 123          |
| - inne                                          |              | 5            |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>               | <b>5 392</b> | <b>3 715</b> |

**28. KOSZTY FINANSOWE**

|                                           | w tys.     |            |
|-------------------------------------------|------------|------------|
|                                           | 2012       | 2011       |
| Koszty finansow e z tytułu odsetek, razem | 1          | 22         |
| a) pozostałe odsetki                      | 1          | 22         |
| - dla innych jednostek                    | 1          | 22         |
| Inne koszty finansow e, razem             | 100        | 442        |
| a) ujemne różnice kursow e, w tym:        | 0          | 243        |
| - zrealizow ane                           |            | 293        |
| - niezrealizow ane                        |            | -50        |
| b) odpisy aktualizujące (z tytułu)        | 0          | 199        |
| - należności odsetkow e                   |            | 199        |
| c) pozostałe, w tym:                      | 100        | 0          |
| - dyskonto zobow iązań długoterminow ych  | 100        |            |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>            | <b>101</b> | <b>464</b> |

## 29. PODATEK DOCHODOWY

### 29.1 OBCIĄŻENIE STAWKI PODATKOWEJ

|                                                          | w tys.        |               |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                          | 2012          | 2011          |
| Bieżący podatek dochodowy                                | 14 407        | 13 433        |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego          | 14 407        | 13 433        |
| Odroczony podatek dochodowy                              | 1 635         | 121           |
| Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych | 1 635         | 121           |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników</b>     | <b>16 042</b> | <b>13 554</b> |

### 29.2 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

|                                                                                                         | w tys.  |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|
|                                                                                                         | 2012    | 2011   |
| 1. Zysk (strata) brutto                                                                                 | 82 710  | 70 337 |
| 2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (w g tytułów) | -6 886  | 517    |
| - przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania                                                      | -4 126  | -2 912 |
| - przychody zwiększające podstawę opodatkowania                                                         | 2 859   | 1 762  |
| - wydatki nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu                                                     | 11 283  | 10 921 |
| - wydatki zwiększające koszty                                                                           | -16 859 | -9 038 |
| - odliczenia od dochodu                                                                                 | -43     | -216   |
| 3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym                                                          | 75 824  | 70 854 |
| 4. Podatek dochodowy według stawki 19 %                                                                 | 14 407  | 13 462 |
| 5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:                    | 14 407  | 13 462 |
| - wykazany w rachunku zysków i strat                                                                    | 14 407  | 13 433 |
| - dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny                                    |         | 29     |

**29.3 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

|                                                                                              | w tys.       |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                                              | 2012         | 2011         |
| <b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b> | <b>3 022</b> | <b>3 129</b> |
| <b>odniesionych na wynik finansowy, w tym:</b>                                               | <b>3 022</b> | <b>3 129</b> |
| - z tytułu rezerw biernych                                                                   | 2 228        | 2 450        |
| - z tytułu odpisów aktualizujących należności                                                | 35           | 35           |
| - z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń                                                       | 366          | 321          |
| - z tytułu ujemnych różnic kursowych                                                         | 20           | 31           |
| - z tytułu odpisów aktualizujących zapasy                                                    | 87           | 97           |
| - z tytułu odpisów aktualizujących środki trwałe w budowie                                   | 9            |              |
| - zmiany aktuarialne odniesione na kapitał                                                   | 67           | 11           |
| - z tytułu korekty dochodów bilansowych z faktur korygujących                                | 209          | 184          |
| - pozostałe                                                                                  | 1            | 0            |

Daty wygaśnięcia różnic przejściowych:

Szacuje się, że podstawowe pozycje ujemnych różnic przejściowych (wg stanu na 31.12.2012r.) zrealizują się do końca 2013 roku.

**29.4 STAN REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

|                                                                                      | w tys.        |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                                                      | 2012          | 2011         |
| <b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b> | <b>10 228</b> | <b>8 756</b> |
| a) odniesionej na wynik finansowy                                                    | 10 228        | 8 756        |
| - z tytułu różnic kursowych                                                          | 31            | 64           |
| - z tytułu naliczenia odsetek                                                        | 116           | 51           |
| - z tytułu amortyzacji                                                               | 9 927         | 8 465        |
| - z tytułu wyceny udziałów                                                           | 131           | 135          |
| - pozostałe                                                                          | 23            | 41           |

W 2013 r. dodatkowo różnice przejściowe w większości zostaną zrealizowane.

### 30. INFORMACJA O PRZEZNACZENIU ZYSKU NETTO ZA ROK OBROTOWY 2012 i 2011

#### - za rok obrotowy 2011

Uchwałą WZA z dnia 24.04.2012 r. zysk za rok obrotowy 2011 r. w kwocie 56.656.957,16 zł został przeznaczony na:

- dywidendę w kwocie: 16.497.305,00 zł
- kapitał zapasowy w kwocie: 40.159.652,16 zł

#### - za rok obrotowy 2012

Zarząd będzie rekomendował akcjonariuszom wypłatę dywidendy za 2012 r. w wysokości 14,00 zł na 1 akcję.

W wypadku podjęcia przez WZA stosownej uchwały, zysk netto Spółki w kwocie 66.668.111,38 zł zostanie podzielony w następujący sposób:

- na dywidendę kwota 20.996.570,00 zł.,
- na kapitał zapasowy kwota 45.671.541,38 zł.

### 3) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.

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

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

| 2012 rok                                               |                |               | tys zł         |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Pozycja:                                               | Kraj           | Eksport       | Razem          |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 518 503        | 37 395        | 555 897        |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 321 055        | 22 501        | 343 556        |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>               | <b>197 448</b> | <b>14 893</b> | <b>212 341</b> |

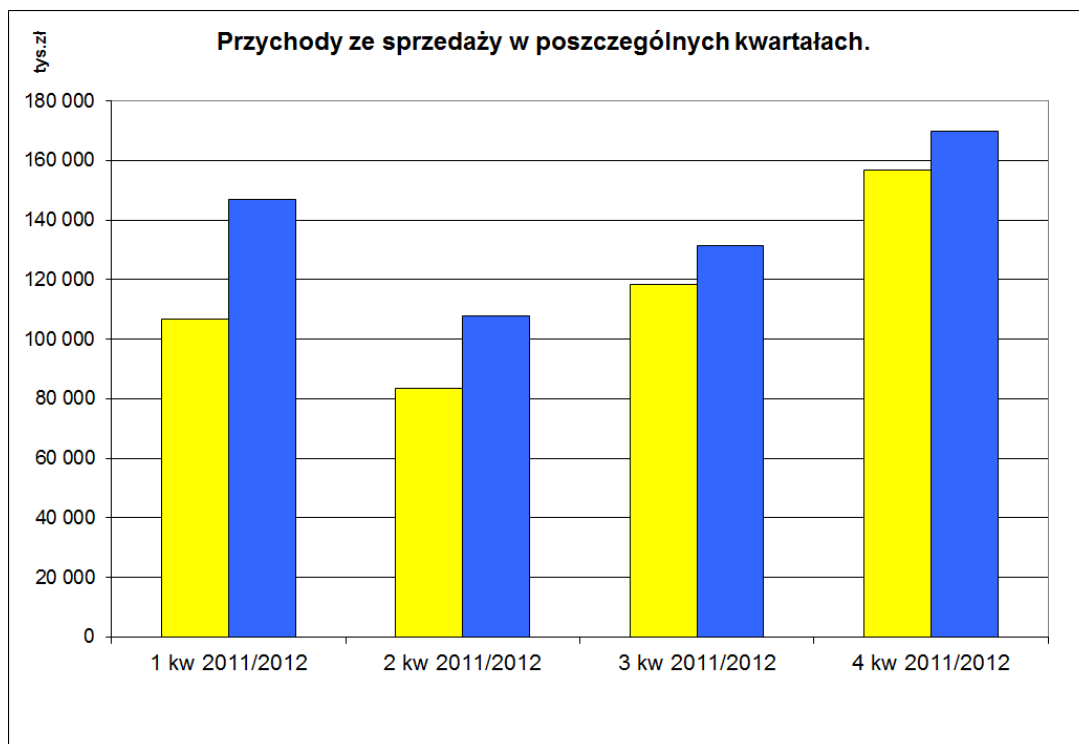
| 2011 rok                                               |                |               | tys. zł        |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Pozycja:                                               | Kraj           | Eksport       | Razem          |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 434 704        | 30 443        | 465 146        |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 262 496        | 18 751        | 281 247        |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>               | <b>172 208</b> | <b>11 691</b> | <b>183 899</b> |

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

### 4) Sezonowość działalności Emitenta.

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

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



### III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### 1. Instrumenty finansowe.

Nie występują

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

Nie występują.

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

Nie występują.

#### 4. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne.

Poniesione w 2012 r. nakłady inwestycyjne wynoszą 15.984 tys. zł, w tym na nie finansowe aktywa trwałe 15.984 tys. zł. W 2012 r. poniesiono nakłady na ochronę środowiska naturalnego w kwocie 426 tys. zł.

Planowane nakłady w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego wynoszą 32.700 tys. zł, w tym na nie finansowe aktywa trwałe 32.700 tys. zł. Przewiduje się poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego w kwocie 1.000 tys. zł.

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

##### Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

##### a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach

- należności na dzień 31.12.2012 r. od jednostek powiązanych:
 

|                          |                      |
|--------------------------|----------------------|
| WIK sp. z o.o.           | 1 tys. zł            |
| PSA „Łasoszczy”, Ukraina | 1.195 tys. zł        |
| <b>RAZEM</b>             | <b>1.196 tys. zł</b> |
- zobowiązania na dzień 31.12.2012 r. do jednostek powiązanych:  
nie występują

##### b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji

- przychody ze sprzedaży za 2012 r. do jednostek powiązanych :
 

|                 |                    |
|-----------------|--------------------|
| WIK sp. z o.o., | 4 tys. zł          |
| Hosta, Niemcy   | 350 tys. zł        |
| Hosta, Italia   | 283 tys. zł        |
| <b>RAZEM</b>    | <b>637 tys. zł</b> |
- koszt własny sprzedaży za 2012 r. do jednostek powiązanych:
 

|                 |                    |
|-----------------|--------------------|
| WIK sp. z o.o., | 0 tys. zł          |
| Hosta, Niemcy   | 239 tys. zł        |
| Hosta, Italia   | 64 tys. zł         |
| <b>RAZEM</b>    | <b>303 tys. zł</b> |

- wartość zakupionych w 2012 towarów od jednostek powiązanych:  
Hosta, Niemcy 121 tys. zł

#### 6. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie występują.

#### 7. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.

| Wyszczególnienie                                             | Przeciętna liczba zatrudnionych w 2012 r. | Przeciętna liczba zatrudnionych w 2011 r. |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Ogółem, z tego:</b>                                       | <b>818</b>                                | <b>750</b>                                |
| - pracownicy na stanowiskach robotniczych                    | 505                                       | 446                                       |
| - pracownicy administracyjni                                 | 305                                       | 291                                       |
| - osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych | 8                                         | 13                                        |

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

#### Zarząd:

| Pełniona funkcja    | Łączne wynagrodzenie za 2012 r. |
|---------------------|---------------------------------|
| Prezes Zarządu      | 4.379 tys. zł                   |
| Członek Zarządu     | 267 tys. zł                     |
| <b>RAZEM ZARZĄD</b> | <b>4.646 tys. zł</b>            |

#### Rada Nadzorcza:

| Imię i nazwisko             | Pełniona funkcja      | Łączne wynagrodzenie za 2012 r. |
|-----------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Hermann Opferkuch           | Przewodniczący        | 144 tys. zł                     |
| Eugeniusz Małek             | Z-ca Przewodniczącego | 127 tys. zł                     |
| Paweł Bałaga                | Sekretarz             | 109 tys. zł                     |
| Christoph Köhnlein          | Członek               | 90 tys. zł                      |
| Nicole Richter              | Członek               | 90 tys. zł                      |
| Paweł Tomasz Brukszo        | Członek               | 91 tys. zł                      |
| <b>RAZEM RADA NADZORCZA</b> |                       | <b>651 tys. zł</b>              |

9. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w

przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

Nie występują

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

Nie występują.

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

Nie występują.

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

Spółka nie publikowała raportu kwartalnego za 4 kwartał 2012 zawierającego wstępne dane za 2012 rok. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu za rok 2011, a zaprezentowanymi w niniejszym sprawozdaniu jako dane porównywalne wynikają ze zmiany zasad rachunkowości lub prezentacji i zostały przedstawione w pkt 2.3 i pkt 2.5.

**Podpisy wszystkich członków Zarządu**

| Data       | Imię i Nazwisko  | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|------------------|--------------------|--------|
| 2013-03-08 | Dariusz Orłowski | Prezes Zarządu     |        |
| 2013-03-08 | Wojciech Winkel  | Członek Zarządu    |        |

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

| Data       | Imię i Nazwisko  | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|------------------|--------------------|--------|
| 2013-03-08 | Janusz Serwoński | Główny Księgowy    |        |