

ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „MIESZKO” S.A.

ZBADANE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Warszawa, dnia 14 marca 2014 roku

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Dane jednostki	11
1.2. Powiązania kapitałowe na dzień 31.12.2013	11
1.3. Okresy sprawozdawcze danych finansowych	12
1.4. Czas trwania działalności	12
2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej	13
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
4.1. Profesjonalny osąd	13
4.1.1. Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca	13
4.1.2. Klasyfikacja zmian w umowach kredytowych Spółki	14
4.2. Niepewność szacunków	14
4.2.1. Utrata wartości aktywów	14
4.2.2. Wycena nieruchomości inwestycyjnych	14
4.2.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych	14
4.2.4. Wycena rezerw	14
4.2.5. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	14
4.2.6. Stawki amortyzacyjne	15
5. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	15
5.1. Oświadczenie o zgodności	15
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
8. Istotne zasady rachunkowości	18
8.1. Wycena do wartości godziwej	18
8.2. Udziały i akcje w jednostkach zależnych w sprawozdaniu	19
8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
8.4. Rzeczowe aktywa trwałe	20
8.5. Nieruchomości inwestycyjne	20
8.6. Wartości niematerialne	21
8.6.1. Wartość firmy	22
8.7. Leasing	23
8.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	23
8.9. Koszty finansowania zewnętrznego	24
8.10. Aktywa finansowe	24
8.11. Utrata wartości aktywów finansowych	25
8.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	25

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

17. Rzeczowe aktywa trwałe	44
17.1. Rzeczowe aktywa trwałe według grup rodzajowych	44
17.2. Rzeczowe aktywa trwałe zmiana wartości według grup rodzajowych	45
17.3. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych	47
18. Wartości niematerialne	47
18.1. Wartości niematerialne według grup rodzajowych	47
18.2. Struktura własnościowa wartości niematerialne	47
18.3. Wartości niematerialne zmiana wartości wg grup rodzajowych	48
19. Nieruchomości inwestycyjne	49
20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	50
21. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	50
22. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50
22.1. Dane spółek zależnych	51
22.2. Dane pozostałych spółek	52
23. Świadczenia pracownicze	53
23.1. Programy akcji pracowniczych	53
23.2. Świadczenia emerytalne	53
23.3. Nagrody jubileuszowe	53
23.4. Zmiana stanu rezerwy na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe	53
24. Zapasy	54
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55
25.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	55
25.2. Należności z tytułu dostaw i usług i inne przeterminowane i pozostałe	56
25.3. Należności struktura walutowa	56
26. Rozliczenia międzyokresowe	56
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
27.1. Struktura walutowa środków pieniężnych	57
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	58
28.1. Kapitał podstawowy	58
28.2. Kapitał zapasowy	58
28.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	58
28.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	59
29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	60
30. Leasing	62
30.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	62
30.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	62
31. Rezerwy	62
31.1. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	62
31.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	63
32.1. Struktura walutowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałych zobowiązań	63
33. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	63
33.1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	63

33.2.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	64
34.	Zobowiązania inwestycyjne	64
35.	Zobowiązania warunkowe	64
36.	Pozostałe zobowiązania finansowe krótko i długoterminowe	65
37.	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	65
38.	Sprawy sądowe.....	65
39.	Rozliczenia podatkowe.....	65
40.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	66
40.1.	Jednostka dominująca Spółki.....	67
40.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	67
40.3.	Jednostka stowarzyszona.....	67
40.4.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współlnikiem	68
40.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	68
40.6.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	68
40.7.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	68
41.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	68
41.1.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	68
41.2.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej ..	69
41.3.	Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych.....	69
42.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	69
43.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	69
43.1.	Ryzyko stopy procentowej	69
43.2.	Ryzyko walutowe	70
43.3.	Ryzyko cen towarów	71
43.4.	Ryzyko kredytowe	71
43.5.	Ryzyko związane z płynnością	71
43.6.	Ryzyko związane z transakcjami forward	72
44.	Instrumenty finansowe	72
44.1.	Wartość godziwa	72
44.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	74
44.3.	Ryzyko stopy procentowej	76
45.	Zarządzanie kapitałem.....	76
46.	Struktura zatrudnienia	77
47.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	78

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.
	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 grudnia 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2012 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	350 018	359 386	83 385	85 875
II. Wynik na działalności operacyjnej	9 311	20 016	2 218	4 783
III. Zysk (strata) brutto	29 966	5 178	7 139	1 237
IV. Zysk (strata) netto	30 353	3 946	7 231	943
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 848	21 757	2 823	5 199
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 597)	(11 371)	(857)	(2 717)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 461	(8 216)	586	(1 963)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	10 712	2 170	2 552	519
IX. Aktywa razem	441 361	427 178	106 424	104 490
X. Zobowiązania długoterminowe	70 477	141 985	16 994	34 730
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	204 070	148 732	49 207	36 381
XII. Kapitał własny	166 814	136 461	40 223	33 379
XIII. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 854	9 996
XIV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,74	0,10	0,18	0,02
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	4,08	3,34	0,98	0,81
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	2013 okres 01.01-31.12 2013	2012 okres 01.01-31.12 2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		343 304	347 487
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów		6 714	11 899
Przychody ze sprzedaży	10.1	350 018	359 386
Koszt własny sprzedaży	10.6	(257 235)	(257 436)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		92 783	101 950
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	3 375	3 647
Koszty sprzedaży	10.6	(64 550)	(63 283)
Koszty ogólnego zarządu	10.6	(21 636)	(21 260)
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(661)	(1 038)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		9 311	20 016
Przychody finansowe	10.4	33 835	-
Koszty finansowe	10.5	(13 180)	(14 838)
Zysk/(strata) brutto		29 966	5 178
Podatek dochodowy	11	387	(1 232)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		30 353	3 946
Działalność zaniechana		-	-
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej za rok obrotowy		-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		30 353	3 946
Inne całkowite dochody	12	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		30 353	3 946
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy/rozwodniony z zysku za okres	15	0,74/0,52	0,10/0,10
– podstawowy/rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres		0,74/0,52	0,10/0,10

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach 11 do 78 stanowią jego integralną część

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Nota	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
A k t y w a			
Aktywa trwałe		281 461	287 203
Rzeczowe aktywa trwałe	17	128 304	134 184
Nieruchomości inwestycyjne	19	2 483	2 455
Wartości niematerialne	18	1 128	1 018
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22	4	4
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	22	149 542	149 542
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	-	-
Aktywa obrotowe		159 900	139 975
Zapasy	24	32 330	27 098
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	113 250	108 718
Należności z tytułu podatku dochodowego		335	607
Rozliczenia międzyokresowe	26	227	506
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	13 758	3 046
SUMA AKTYWÓW		441 361	427 178
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	28	166 814	136 461
Kapitał podstawowy	28.1	40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	28.2	27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy	28.2	46 064	42 119
Pozostałe kapitały rezerwowe	28.3	11 609	11 609
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	28.4	40 557	14 149
Kapitał własny ogółem		166 814	136 461
Zobowiązania długoterminowe		70 477	141 985
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29	60 128	14 018
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	-	116 143
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30	710	1 059
Rezerwy	23, 31	724	831
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11, 31	7 645	8 573
Rozliczenia międzyokresowe	33.1	1 270	1 361
Zobowiązania krótkoterminowe		204 070	148 732
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	72 120	69 142
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	29	4 343	71 727
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	124 349	4 937
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30	353	235
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy	23, 31	231	199
Rozliczenia międzyokresowe	33.2	2 674	2 492
Zobowiązania razem		274 547	290 717
SUMA PASYWÓW		441 361	427 178

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach 11 do 78 stanowią jego integralną część

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	2013 okres 01.01-31.12 2013	2012 okres 01.01-31.12 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		29 966	5 178
Korekty razem		(18 118)	16 579
1. Amortyzacja	10.7	9 010	7 485
2. (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki/i dywidendy	10.5	(20 700)	14 442
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		39	(151)
5. Zmiana stanu rezerw	23	(75)	(535)
6. Zmiana stanu zapasów	24	(5 232)	(721)
7. Zmiana stanu należności	25	(4 531)	(5 453)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	37	3 270	2 210
9. Podatek dochodowy zapłacony		(268)	(188)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26,33	369	(510)
11. Inne korekty		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 848	21 757
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		262	99
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17,18	(3 784)	(11 470)
3. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		(75)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 597)	(11 371)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Otrzymane dywidendy	10	33 350	-
2. Otrzymane kredyty i pożyczki	29	-	7 686
3. Spłaty kredytów i pożyczek	29	(21 372)	(4 252)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i finansowania działalności	30	(232)	(251)
5. Odsetki	10	(9 285)	(11 399)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 461	(8 216)
Środki pieniężne netto, razem		10 712	2 170
Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		10 712	2 170
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			-
Środki pieniężne na początek okresu	27	3 046	876
Środki pieniężne na koniec okresu	27	13 758	3 046

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach 11 do 78 stanowią jego integralną część

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	40 866	27 718	42 119	11 609	14 149	136 461
Zysk netto za okres	-	-	-	-	30 353	30 353
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	30 353	30 353
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	3 945	-	(3 945)	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	40 866	27 718	46 064	11 609	40 557	166 814
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	40 866	27 718	34 130	11 609	18 192	132 515
Zysk netto za okres	-	-	-	-	3 946	3 946
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	3 946	3 946
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	7 989	-	(7 989)	-
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	40 866	27 718	42 119	11 609	14 149	136 461

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach 11 do 78 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1. Dane jednostki

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 273243857.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień 31 grudnia 2013 r.(na podstawie listy uczestników NWZA Spółki w dniu 16 stycznia 2014 r.) :

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited Z siedzibą w Limassol Nikozja	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł
Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	8,9 %	3 649 785	3 649 785 zł

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

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

1.2. Powiązania kapitałowe na dzień 31.12.2013

Podmioty powiązane ze Spółką:

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

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

2. Mieszko Distribution sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A.

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

3. Mieszko Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A.

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

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

4. TB INVESTICIJA z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.12.2012 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

5. VILNIAUS PERGALÉ AB z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicja) (na dzień 31.12.2012 zależna w 100% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicja)

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

6. LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicja) (na dzień 31.12.2012 zależna w 100% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicja)

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

7. PERGALE TS z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 78,34 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicja) (na dzień 31.12.2012 zależna w 78,34% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicja)

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

8. ARTUR sp. z o.o. (dawniej NP. Properties Poland Sp z o.o.) z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (na dzień 31.12.2012 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja ciastek o przedłużonym terminie przydatności do spożycia.

W dniu 28 czerwca 2013 r. nastąpił transfer prawa własności udziałów posiadanych przez UAB TB INVESTICIJA w STIRNŲ PROJEKTAS UAB (na dzień 31.12.2012 zależna w 100% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicja), na rzecz UAB RONAS. Transfer był skutkiem spełnienia warunków niezbędnych do przejścia własności udziałów przewidzianych w umowie zawartej w dniu 10 czerwca 2013 r. W wyniku transakcji ZPC Mieszko S.A. nie posiada już zarówno pośrednio jak i bezpośrednio żadnych udziałów w spółce STIRNŲ PROJEKTAS UAB.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

1.3. Okresy sprawozdawcze danych finansowych

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie Spółki obejmuje dane jednostkowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 oraz zawiera jednostkowe dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r.

1.4. Czas trwania działalności

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień 31 grudnia 2013 roku:

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

Rada Nadzorcza na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- Tomas Mokrikas – Przewodniczący RN
- Dariusz Nikolajuk – Wiceprzewodniczący R N
- Paweł Grabowski – Członek RN
- Hubert Bojdo – Członek RN
- Tomas Langatis- Członek RN
- Arunas Bivainis- Członek RN

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w 2013 roku

.W 2013 roku nie doszło do zmian w Zarządzie ZPC MIESZKO S.A.

W dniu 06 listopada 2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej pana Rytisa Jezepčikas oraz przyjęło rezygnację panów Daniela Książka oraz Marka Jakubczyka. Jednocześnie na członków Rady Nadzorczej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało panów:

- 1) Arunasa Bivainis
- 2) Pawła Grabowskiego
- 3) Huberta Bojdo

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie Spółki zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 marca 2014 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 marca 2014 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

4.1. Profesjonalny osąd

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

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

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

4.1.2. Klasyfikacja zmian w umowach kredytowych Spółki

W 2013 roku uległy zmianie warunki umów kredytowych. W ocenie Zarządu zmiany umów kredytu nie są znaczące i w związku z tym refinansowanie zostało ujęte jako modyfikacja dotychczasowych zobowiązań finansowych, a nie jako wygaśnięcie i powstanie nowych zobowiązań.

4.2. Niepewność szacunków

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

4.2.1. Utrata wartości aktywów

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku spółka otrzymała dywidendę od jednostki zależnej TB INWESTICJA. Wartość otrzymanej dywidendy przekroczyła wysokość osiągniętych przez tą jednostkę całkowitych dochodów w tym roku, co zgodnie z MSR 36.12h jest przesłanką wskazującą na możliwość utraty wartości udziałów w spółce zależnej. W związku z powyższym jednostka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w tej spółce zależnej. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości inwestycji. Poza wymienioną nie stwierdzono występowania innych przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów. Na dzień 31 grudnia 2012 roku w wyniku przeprowadzonych analiz nie stwierdzono przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów.

4.2.2. Wycena nieruchomości inwestycyjnych

W 2013 Spółka zleciła wykonanie przez niezależnych rzeczoznawców wyceny posiadanej nieruchomości inwestycyjnej. Wycena została przeprowadzona metodą dochodową. Wyniki wyceny Spółka odniosła w pozostałe koszty operacyjne. Jej wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów został zaprezentowany w notcie 19.

4.2.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 8.1.

4.2.4. Wycena rezerw

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

4.2.5. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

4.2.6. Stawki amortyzacyjne

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

5. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej prezentuje kwotę nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 44,2 milionów złotych. Relacja ta wynika z faktu prezentacji zobowiązań z tytułu obligacji w kwocie 124,3 milionów złotych w ramach zobowiązań krótkoterminowych, w związku z ich datą zapadalnością przypadającą na marzec 2014 roku. Jak szerzej opisano w nocie 47 w dniu 16 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o emisji zamiennych na akcje o wartości nominalnej do kwoty 123,4 milionów złotych celem zrefinansowania istniejącego zadłużenia Spółki z tytułu obligacji. Spółka zawarła ze wszystkimi swoimi obligatariuszami umowy nabycia obligacji o wartości nominalnej 123,4 milionów złotych („Obligacje serii A”) celem umorzenia. Uiszczenie ceny kupna nastąpiło przez potrącenie wzajemnych wierzytelności, które strony posiadają z tytułu zawarcia nowej umowy zakupu obligacji („Obligacje serii B”), a pozostała część w wysokości 2,2 miliona złotych została dokonana przelewem.

Ponadto w trakcie roku 2013 Spółka zawarła aneksy do istniejących umów dotyczących kredytów w rachunku bieżącym i przedłużyła datę ich spłaty do roku 2016. Wskutek tego kredyty w rachunku bieżącym zostały zreklasyfikowane do zobowiązań długoterminowych zgodnie z MSR 1, co spowodowało zmniejszenie zadłużenia z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości. MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zmienionego MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

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

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki w niniejszym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku:

- MSR 19 *Świadczenia pracownicze* (zmiany 2011) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany wprowadzone do MSR 19 w zakresie programów określonych świadczeń: dotyczą m.in.: usunięcia metody „korytarza”, wprowadzenia wymogu natychmiastowego ujmowania zmian w aktywach/ zobowiązaniach programu oraz bezzwłocznego ujmowania kosztów przeszłego zatrudnienia, ujmowania zysków/ strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach oraz rozszerzenia zakresu ujawnień.

Zmiany wprowadzają także zmiany w zakresie podziału na krótko i długoterminowe świadczenia pracownicze.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, ani całkowite dochody Spółki.

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2013 roku lub później

Zmiany dotyczą grupowania pozycji innych całkowitych dochodów. Pozycje innych całkowitych dochodów podlegające w przyszłości przeklasyfikowaniu do zysku lub straty prezentowane są oddzielnie od pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wartość całkowitych dochodów Spółki.

- MSR 1 *Wyjaśnienie dotyczące wymogu danych porównawczych* (zmiana)

Zmiany te wyjaśniają różnicę pomiędzy dobrowolnymi dodatkowymi danymi porównawczymi i minimalnymi wymaganiami dotyczącymi danych porównawczych. Spółka musi pokazywać dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających, gdy dobrowolnie udostępnia dane porównawcze za dodatkowy okres porównawczy w stosunku do wymaganego minimum jednego okresu porównawczego. Zmiany precyzują, że sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu porównawczego (na dzień 1 stycznia 2012 roku w przypadku Spółki), przedstawionemu ze względu na retrospektywne przekształcenia lub przeklasyfikowania pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie muszą towarzyszyć dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających. W rezultacie Spółka nie przedstawiła danych porównawczych w dodatkowych notach objaśniających na dzień 1 stycznia 2012 roku. Zmiana ta dotyczy wyłącznie prezentacji i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- MSSF 13 *Wycena wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

MSSF 13 wprowadza jeden zbiór zasad dotyczących sposobu ustalania wartości godziwej finansowych i niefinansowych aktywów i zobowiązań, gdy taka wycena jest wymagana lub dozwolona przez MSSF. MSSF 13 nie zmienia tego, kiedy Spółka ma obowiązek dokonać wyceny według wartości godziwej. Regulacje MSSF 13 mają zastosowanie zarówno do wyceny początkowej, jak i wyceny po początkowym ujęciu.

MSSF 13 wymaga nowych ujawnień w obszarze technik (metod) wyceny oraz informacji/ danych wejściowych do ustalenia wartości godziwej oraz wpływu pewnych informacji wejściowych na wycenę według wartości godziwej.

MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę wyjścia. W wyniku wytycznych w MSSF 13, Spółka ponownie oceniła swoje polityki dotyczące pomiaru wartości godziwej, w szczególności dotyczące danych wejściowych, takich jak ryzyko niewykonania przy wycenie wartości godziwej zobowiązań. Zastosowanie MSSF 13 nie ma

istotnego wpływu na wyniki pomiarów wartości godziwej Spółki. Dodatkowe ujawnienia gdzie jest to wymagane, są zawarte w poszczególnych notach odnoszących się do aktywów i zobowiązań, których wartości godziwe były określone. Hierarchię wartości godziwej przedstawiono w notce 8.1.

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

Zmiany wprowadzają dodatkowe ujawnienia ilościowe i jakościowe dotyczące transferów/ przeniesień aktywów finansowych, jeżeli:

- aktywa finansowe są w całości usuwane z bilansu, ale jednostka utrzymuje zaangażowanie w te aktywa (np. poprzez opcje lub gwarancje dotyczące przeniesionych aktywów)
- aktywa finansowe nie są w całości usuwane z bilansu

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później dotyczące MSR 16 oraz MSR 32 - zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później oraz Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Spółki.

- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Interpretacja nie ma zastosowania dla Spółki.

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* z późniejszymi zmianami – wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* (opublikowano dnia 29 maja 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 39 *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według kosztu historycznego zostały ujawnione w notce 19.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość).

Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej.

Dyrektor finansowy określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej. W skład

Niezależni rzeczoznawcy corocznie są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości, czy aktywa dostępne do sprzedaży

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

8.2. Udziały i akcje w jednostkach zależnych w sprawozdaniu

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy jednostkach kontrolowanych są wyceniane według kosztu historycznego, pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
USD	3,0120	3,0996
EURO	4,1472	4,0882

8.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	25 - 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	10 - 75 lat
Urządzenia biurowe	5 lat
Środki transportu	5 - 6 lat
Komputery	3-4 lat

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

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

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

8.5. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości

inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

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

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

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

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

8.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 wartości o nieokreślonym okresie użytkowania w Spółce nie występowały.

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

8.6.1. Wartość firmy

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy

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

8.7. Leasing

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

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

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

8.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

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

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

pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

8.9. Koszty finansowania zewnętrznego

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

8.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

8.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

8.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych

dochodów w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

8.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

8.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

8.12. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Spółka nie dokonuje ponownej oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia (są one oceniane na dzień pierwotnego ujęcia w jednostce nabytej).

8.13. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

8.14. Zapasy

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

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

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

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

8.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

8.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

8.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

8.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

8.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

8.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika i minimalnego wynagrodzenia w kraju. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. W grudniu 2012 roku Spółka zastąpiła program określonych świadczeń programem określonych składek. Wpłaty z programu określonych składek rozpoczną się od 01 stycznia 2018 roku. Jednocześnie Spółka przekazuje na specjalne konto bankowe środki przeznaczone na wypłatę tych świadczeń. Spółka skompensowała środki pieniężne przekazane na ten rachunek z utworzoną rezerwą, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe wypłacane do 31 grudnia 2017 r. na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

8.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

8.22. Przychody

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

8.22.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

8.22.2. Świadczenie usług

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

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

8.22.3. Odsetki

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

8.22.4. Dywidendy

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

8.22.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

8.22.6. Dotacje rządowe

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

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

8.23. Podatki

8.23.1. Podatek bieżący

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

8.23.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

8.23.3. Podatek od towarów i usług

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

gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz

należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

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

8.24. Zysk netto na akcję

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

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

9.1. Segmenty operacyjne

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

Cukierki – grupa ta dzieli się na cukierki wylwane i cukierki formowane. Cukierki formowane, z kolei dzieli się na: twarde i nadziewane (nadzieniem likworowym, proszkiem musującym). Wyroby w tej grupie oferowane są w postaci: torebek, luzu, lizaków i dropsów w odmianach cukrowych i bezcukrowych. Głównymi brandami tej grupy są „Zozole”, „Eukaliptus” oraz linia tradycyjna. Brand Zozole obejmuje także dropsy, lizaki, żelki, oraz gumy rozpuszczalne.

Praliny – grupa ta obejmuje szeroki asortyment czekoladek nadziewanych i oblewanych. Podstawowy podział produktów tej grupy jest następujący - produkty upominkowe: zestawy czekoladek nadziewanych w różnych smakach pakowanych w bombonierki, puszeki, pudełka upominkowe, wiśnie w czekoladzie: czekoladki z wiśnią w likierze dostępne w bombonierkach, pudełkach a także w sprzedaży na wagę, produkty ekstrudowane: wyroby oblane czekoladą takie jak michałki, trufle, marcepan, dostępne w pudełkach, torebkach a także w sprzedaży na wagę. Kolejną grupę stanowią mieszanki czekoladek nadziewanych dostępne w torebkach i sprzedaży na wagę a także pianki i galaretki w czekoladzie, dostępne w pudełkach, torebkach oraz w sprzedaży na wagę. Główne brandy w tej grupie produktów czekoladowych to Mieszko Chocoladorro, Mieszko Amoretta, Mieszko Trufle Francuskie (produkty upominkowe), Mieszko Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Mieszko Michaszki (czekoladki ekstrudowane).

Wafle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblewane w różnych smakach. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych, w opakowaniach rodzinnych oraz impulsowych. Główny brand tej grupy to Artur Marco Polo. Znaczący udział w powyższej grupie stanowią wafle sprzedawane pod marką własną sieci handlowych.

Ciastka - grupa obejmuje pieczywo słodkie, na które składają się herbatniki nieoblewane i oblewane (w obu wariantach z dodatkami w postaci kremów lub bez dodatków), markizy, biszkopty z galaretką. W skład grupy ciastek wchodzi także pieczywo słone – krakersy. Marką sygnującą grupę ciastek oraz krakersów jest Artur.

Pozostałe wyroby cukiernicze - w skład tej grupy wchodzi głównie pomadki (krówki i toffi), pierniki. Głównym brandem tej grupy produktowej jest krówka kremówka sprzedawana zarówno pod marką ZPC Mieszko S.A. jak i pod marką własną dystrybutorów.

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

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

Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

Wyniki poszczególnych segmentów nie obejmują pozostałych kosztów operacyjnych za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku 661 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku 1 038 tys. PLN); pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami) za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku 191 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku 1 482 tys. PLN); kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi) za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku 18 185 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku 14 951 tys. PLN), oraz wyniku na sprzedaży materiałów oraz usług za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. 551 tys. zł

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku 459 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku 263 tys. PLN), amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku 1 125 tys. PLN (za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku 296 tys. PLN).

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych 33 318 tys PLN (na dzień 31 grudnia 2012 roku 33 830 tys. PLN), nieruchomości inwestycyjnych 2 483 tys. PLN (2 455 tys. PLN) oraz

udziałów w jednostkach powiązanych 149 546 tys. PLN (149 546 tys. PLN). Zobowiązania poszczególnych segmentów stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Segmenty operacyjne za rok zakończony 31 grudnia 2013

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem			
Przychody	51 050	192 540	45 356	36 643	17 715	343 304		6 714	350 018
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	51 050	192 540	45 356	36 643	17 715	343 304		6 714	350 018
Wyniki	5 269	15 215	2 928	2 806	1 197	27 415		(18 104)	9 311
Amortyzacja	1 907	3 977	1 443	-	99	7 426		1 584	9 010
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segmentu	5 269	15 215	2 928	2 806	1 197	27 415		(18 104)	9 311
Aktywa segmentu	42 552	161 103	36 864	10 106	5 389	256 014		185 347	441 361
Zobowiązania segmentu	9 402	42 284	11 487	5 408	3 539	72 120			72 120

Segmenty operacyjne za rok zakończony 31 grudnia 2012

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem			
Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku									
Przychody	56 997	184 156	49 872	37 201	19 261	347 487	-	11 899	359 386
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	56 997	184 156	49 872	37 201	19 261	347 487	-	11 899	359 386
Wyniki	6 115	21 480	3 977	3 514	437	35 523	-	(15 507)	20 016
Amortyzacja	1 856	3 559	1 365	-	146	6 926	-	559	7 485
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segmentu	6 115	21 480	3 977	3 514	437	35 523	-	(15 507)	20 016
Aktywa segmentu	41 153	143 480	37 625	10 227	8 862	241 347	-	185 831	427 178
Zobowiązania segmentu	9 039	42 664	8 240	5 987	3 212	69 142	-	-	69 142

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych

W zakresie osiąganych przychodów i kosztów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży oraz koszty z nim związane osiągnięte w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości za 2013 rok oraz dane porównywalne za rok 2012 kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Polska	212 389	221 637
Zagranica, w tym:	137 629	137 749
- Czechy	19 547	17 756
- Rosja	18 652	17 562
- Izrael	8 028	8 082
- Słowacja	7 422	8 299
- Litwa	17 810	21 492
- inne	66 170	64 583
Razem	350 018	359 386

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku sprzedaż ZPC Mieszko S.A. do kontrahenta Jeronimo Martins S.A. przekroczyła 10% wartości sprzedaży ogółem. Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła wartość 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Spółka ZPC Mieszko S.A. nie jest powiązana ze spółką Jeronimo Martins S.A.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
-Przychody ze sprzedaży produktów	284 219	284 901
- w tym sprzedaż zagraniczna	118 458	128 232
-Przychody ze sprzedaży towarów	59 085	62 586
- w tym sprzedaż zagraniczna	17 831	2 112
-Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	6 714	11 899
- w tym sprzedaż zagraniczna	1 340	7 405
Razem	350 018	359 386

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	22
Dotacje	3 184	3 165
Rozwiązane odpisu aktualizującego (z tytułu):	20	143
-spłaty należności	20	143
Pozostałe, w tym:	163	317
-dopłaty do środków trwałych	92	92
-nadwyżka inwentaryzacyjna	2	9
-odpisane umorzone zobowiązanie	-	-
-otrzymane odszkodowania	56	85
-zwrot kosztów sądowych	9	1
-wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-	130
-inne	4	-
Razem	3 375	3 647

Spółka jako zakład pracy chronionej otrzymuje dotacje rządowe z tytułu zatrudnienia osób niepełnosprawnych. Warunki jakie Spółka musi spełniać aby otrzymać dotacje zostały określone w „Ustawie o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych” z dnia 27 sierpnia 1997 z późniejszymi zmianami.

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

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Aktualizacja wartości aktywów:	381	378
-należności	381	378
-zapasy	-	-
Pozostałe, w tym:	280	660
-darowizny	41	242
-koszty postępowania sądowego	49	1
- zapłacone kary	110	
-wartość zlikwidowanych środków trwałych, aktywów obrotowych		405
-powstałe niedobory	33	-
- wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	47	
- inne	-	12
Razem	661	1 038

10.4. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Odsetki otrzymane	485	-
Dodatnie/Ujemne różnice kursowe w tym:	-	-
-zrealizowane	-	-
-niezrealizowane	-	-
Otrzymana dywidenda od jednostki TB INWESTICJA UAB	33 350	-
Rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	-	-
- zapłata odsetek	-	-
Razem	33 835	-

10.5. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Odsetki od kredytów, pożyczek	3 832	5 737
Odsetki od umowy finansowania działalności	128	216
Odsetki od zobowiązań z tytułu obligacji	8 204	7 980
Odsetki od umowy leasingu	467	509
Odsetki pozostałe	25	-
Dodatnie/Ujemne różnice kursowe w tym:	491	390
-zrealizowane	449	260
-niezrealizowane	42	130
Utworzone rezerwy na odsetki od kontrahentów	-	-
Pozostałe	33	6
Razem	13 180	14 838

10.6. Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Amortyzacja	9 010	7 485
Zużycie materiałów i energii	173 021	166 919
Usługi obce	57 462	57 381
Podatki i opłaty	1 687	1 609
Wynagrodzenia	14 773	15 191
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 665	3 767
Koszty reklamy i Promocji	32 168	31 482
Pozostałe koszty rodzajowe	1 375	1 060
Koszty według rodzaju, razem	293 161	284 894
Zmiana stanu zapasów produktów	(2 235)	(1 113)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(64 550)	(63 283)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(21 636)	(21 260)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	204 740	199 238
Wartość sprzedanych towarów	52 495	58 198
Koszt własny sprzedaży	257 235	257 436

10.7. Koszty amortyzacji i odpisy ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	7 426	6 932
-amortyzacja środków trwałych	7 426	6 932
-koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	459	263
-amortyzacja środków trwałych	34	7
-amortyzacja wartości niematerialnych	425	256
-koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego Zarządu	1 125	290
-amortyzacja środków trwałych	998	198
-amortyzacja wartości niematerialnych	127	92
-koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-

10.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Wynagrodzenia	14 773	15 190
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 500	2 599
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	22	41
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 143	1 128
Razem	18 438	18 958
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	15 143	15 344
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	309	956
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 986	2 658

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Bieżący podatek dochodowy	539	(170)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	528	21
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	11	(191)
Odroczony podatek dochodowy	(928)	1 402
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(928)	1 402
Podatek zapłacony za granicą	-	-
Podatek dochodowy (strata) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(387)	1 232

11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2012 przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	29 966	5 178
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	29 966	5 178
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku: 19%)	5 694	(984)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 396	1 415
Darowizny	41	242
Koszty reprezentacji	306	343
Rezerwy na należności	381	385
Koszty emisji obligacji zamiennych	446	387
Pozostałe	222	57
Darowizny	(29)	(81)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(33 370)	(28)
Otrzymane dywidendy	(33 350)	-
Pozostałe	(20)	(28)
Podatek (strata) według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej (1,29%) (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku: 23,79%)	387	(1 232)
Podatek dochodowy (strata) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	387	(1 232)
Podatek dochodowy (strata) przypisany działalności zaniechanej		

11.3. Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Różnica pomiędzy podatkową i rachunkową wartością środków trwałych	10 626	10 248	(378)	1 602
Otrzymane dotacje	47	103	56	2
Obligacje zamienne	-	343	343	(504)
Razem	10 673	10 694	21	1 100

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Aktualizacja wartości środków trwałych	228	216	12	(25)
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	216	196	20	(102)
Aktualizacja wartości należności	978	985	(7)	(20)
Nie wypłacone wynagrodzenia	119	123	(4)	7
Naliczone w koszty niezapłacone odsetki	19	22	(3)	(1)
Zaksięgowane koszty operacyjne nie będące kosztami uzyskania przychodów (niezafakturowane zobowiązania)	861	206	655	(444)
Z tytułu aktualizacji wartości zapasów	29	29	-	-
Z tytułu rezerwy na zwroty towarów	26	26	-	17
Z tytułu rezerwy na rabat potransakcyjny	71	314	(243)	262
Z tytułu opóźnienia płatności zobowiązań	288	-	288	
Obligacje zamienne	193	-	193	
Inne	-	4	(4)	4
Razem	3 028	2 121	907	(302)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	(10 673)	(10 694)	21	(1 100)
Aktywo (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(7 645)	(8 573)	928	(1 402)

12. Składniki innych całkowitych dochodów

W ciągu 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku , oraz dnia 31 grudnia 2012 roku składniki innych całkowitych dochodów nie wystąpiły.

13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży w Spółce nie występują.

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

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

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszy ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszy, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

W związku z powyższym, saldo netto w Spółce na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 51 tys zł (oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 98 tys. zł).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego
ZFŚS	162	126
ZFRON	589	571
Razem wartość Funduszy specjalnych	751	697
Pozostałe należności/(zobowiązania)	(10)	19
Środki pieniężne	710	580
Razem	700	599
Per saldo	51	98
Poniesione koszty z tytułu tworzenia Funduszy	333	356

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	30 353	3 946
Strata z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	30 353	3 946
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje zwykłe	8 204	7 980
Podatek dochodowy naliczony od odsetek od obligacji zamiennych na akcje	(1 559)	(1 516)
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnienia zysku na jedną akcję	36 998	10 410
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	40 866 000	40 866 000
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje (123 417 obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł zamiennych na akcje po cenie 4 zł za akcję)	30 854 250	30 854 250
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	71 720 250	71 720 250
Zysk (strata) podstawowy na jedną akcję zwykłą	0,74	0,10
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję zwykłą	0,52	0,10

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

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Jednostka dominująca w latach 2012-2013 nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

17.1. Rzeczowe aktywa trwałe według grup rodzajowych

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Środki trwałe, w tym:	128 257	133 967
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	20 667	20 667
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	42 720	42 969
- urządzenia techniczne i maszyny	62 981	67 968
- inne środki trwałe	1 889	2 363
Środki trwałe w budowie	47	161
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	56
Razem	128 304	134 184

17.2. Rzeczowe aktywa trwałe zmiana wartości według grup rodzajowych

rok zakończony 31 grudnia 2013

	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne środki trwałe	środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2013	20 667	50 756	114 119	5 878	191 420
- nabycie	-	888	2 037	77	3 002
- transfer ze środków trwałych w budowie	-	-			
- sprzedaż/likwidacja	-	-	(662)	(5)	(667)
Wartość brutto środków trwałych 31.12.2013	20 667	51 644	115 494	5 950	193 755
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	7 787	46 151	3 515	57 453
- odpis amortyzacyjny za okres	-	1 137	6 770	551	8 458
- sprzedaż/likwidacja	-	-	(408)	(5)	(413)
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpis aktualizujący na dzień 31.12.2013	-	8 924	52 513	4 061	65 498
Wartość netto środków trwałych na 01.01.2013	20 667	42 969	67 968	2 363	133 967
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2013	20 667	42 720	62 981	1 889	128 257

rok zakończony 31 grudnia 2012

	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne środki trwałe	środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2012	20 667	48 542	105 731	4 582	179 522
- nabycie	-	1 459	2 200	1 768	5 427
- transfer ze środków trwałych w budowie	-	755	7 197	-	7 952
- sprzedaż/likwidacja	-	-	(1 009)	(472)	(1 481)
Wartość brutto środków trwałych 31.12.2012	20 667	50 756	114 119	5 878	191 420
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	879	6 721	40 764	3 354	51 718
- odpis amortyzacyjny za okres	(879)*	1 066	6 318	632	7 137
- sprzedaż/likwidacja	-	-	(931)	(471)	(1 402)
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpis aktualizujący na dzień 31.12.2012	-	7 787	46 151	3 515	57 453
Wartość netto środków trwałych na 01.01.2012	19 788	41 821	64 967	1 228	127 804
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2012	20 667	42 969	67 968	2 363	133 967

*korekta odpisu amortyzacyjnego wieczystego użytkowania gruntów dokonanej w okresach poprzednich.

17.3. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Własne	127 112	132 815
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	1 192	1 369
- na podstawie umowy leasingu	1 192	1 369
Razem	128 304	134 184

Wartość bilansowa innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1 192 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1 369 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 58 587 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 58 756 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 29).

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 roku: spółka nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego).

18. Wartości niematerialne

18.1. Wartości niematerialne według grup rodzajowych

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,:	1 128	1 018
Razem	1 128	1 018

18.2. Struktura własnościowa wartości niematerialne

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Własne	1 128	1 018
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	-	-
-na podstawie umów leasingu finansowego	-	-
Razem	1 128	1 018

18.3. Wartości niematerialne zmiana wartości wg grup rodzajowych

Rok zakończony 31 grudnia 2013 rok

	a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości:	b) inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2013r.	6 042	173	6 215
- nabycie	662	-	662
- likwidacja	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2013 r.	6 704	173	6 877
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2013 r.	5 024	173	5 197
- odpis amortyzacyjny za okres	552	-	552
- likwidacja	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2013 r.	5 576	173	5 749
Wartość netto wartości niematerialnych na 01.01.2013 r.	1 018	-	1 018
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2013 r.	1 128	-	1 128

Rok zakończony 31 grudnia 2012 rok

	a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	b) inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2012 r.	5 485	173	5 658
- nabycie	603	-	603
- likwidacja	(46)	-	(46)
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2012 r.	6 042	173	6 215
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2012 r.	4 722	173	4 895
- odpis amortyzacyjny za okres	348	-	348
- likwidacja	(46)	-	(46)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2012 r.	5 024	173	5 197
Wartość netto wartości niematerialnych na 01.01.2012 r.	763	-	763
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2012 r.	1 018	-	1 018

19. Nieruchomości inwestycyjne

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	2 455	2 325
Zmiany stanu:	28	130
-poniesione nakłady na inwestycje w nieruchomości	75	-
- zyski/(straty) z tytułu wyceny wartości godziwej	(47)	130
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	2 483	2 455

Nieruchomość inwestycyjna, którego wartość godziwa została wykazana w powyższej tabeli, należy do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej

Hierarchia wyceny do wartości godziwej została przedstawiona w nocie 8.1 dodatkowych not objaśniających jednostkowego sprawozdania finansowego.

Uzgodnienie wartości godziwej:

	Nieruchomości inwestycyjne	
	Nieruchomości biurowe	Nieruchomości pozostałe
Bilans otwarcia	-	2 455
Aktualizacja wartości rozpoznana w rachunku zysków i strat	-	(47)
Zakupy	-	75
Bilans zamknięcia	-	2 483
Niezrealizowane zyski (straty) okresu rozpoznane w rachunku zysków i strat (w pozostałych kosztach operacyjnych)	-	-

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej:

Nieruchomości inwestycyjne	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Nieruchomość inwestycyjna w Kurozwęczu budynki	Metoda dochodowa	Szacowana wartość czynszu za m2	6,30 zł
		Szacowany wskaźnik <i>vacancies</i>	60%
		Współczynnik kapitalizacji	9,08
Nieruchomość inwestycyjna w Kurozwęczu grunt	Metoda porównania parami	Szacowana wartość sprzedaży za m2	34,86 zł

Zgodnie z metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość godziwa jest szacowana na podstawie założeń dotyczących korzyści i zobowiązań związanych z utrzymaniem składnika aktywów przez okres ekonomicznej użyteczności włączając w to wartość końcową oraz wartość rezydualną. Metoda ta polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, dla których jest szacowana rynkowa stopa dyskontowa celem ustalenia wartości bieżącej strumienia przychodów. Stopa dyskonta wartości końcowej jest zwykle ustalana oddzielnie i różni się od stopy dyskontowej.

Okres prognozy, jak i konkretny harmonogram wpływów i wydatków jest określany przy uwzględnieniu zmian wynikających z przeglądu umów najmu, odnowienia najmu, dalszego podnajmu, planowanej przebudowy czy ponownego wyposażenia. Okres jest zwykle uwarunkowany specyfiką danej klasy nieruchomości. Przepływ dla danego okresu jest zwykle szacowany jako dochód brutto skorygowany o koszt niewynajętej powierzchni, koszty nierefakturowane, koszty związane z nieściągnięciem należności, dodatkowe korzyści wpisane w umowy najmu, koszty utrzymania, koszty prowizji agentów oraz pozostałe koszty związane z bieżącym funkcjonowaniem i zarządzaniem nieruchomością. Przyszłe przepływy z działalności operacyjnej po opodatkowaniu wraz z wartością rezydualną są następnie dyskontowane.

Istotny wzrost (spadek) w wartości szacowanego przychodu z tytułu czynszu bez uwzględnienia wpływu innych czynników skutkowałby znacznym wzrostem (spadkiem) wyceny do wartości godziwej. Istotny wzrost (spadek) w poziomie zakładanego wskaźnika powierzchni niewynajętej bez uwzględnienia wpływu innych czynników skutkowałby znacznym spadkiem (wzrostem) wyceny do wartości godziwej.

W 2013 Spółka zleciła wykonane przez niezależnych rzeczoznawców wyceny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Wyceny zostały przeprowadzone metodą dochodową (budynki) oraz porównania parami(grunt). Wyniki powyższych wycen Spółka odniosła w pozostałe koszty operacyjne

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku a także w roku zakończonym 31 grudnia 2012 spółka nie osiągała przychodów z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku wyniosły 68 tys. PLN , w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku: 69 tys. PLN.

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

21. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

22. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka posiadała następujące aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach nienotowanych	4	4
Razem	4	4

22.1. Dane spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2013

Lp.	a	B	c	d	E	f	G
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli/ współkontroli/ uzyskania znacznego wpływu	wartość akcji /udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji /udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego / udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
1.	Mieszko Services sp. z o.o.	Warszawa	Usługi	24.08.2005	50	50	100%
2.	Mieszko Distribution sp. z o.o.	Warszawa	Usługi sprzedażowe	30.08.2005	50	50	100%
3.	Mieszko Bis sp. z o.o. APT	Warszawa	Outsourcing pracowników	25.11.1999	51	51	100%
4.	TB INVESTICIJA	Wilno	Zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym	07.02.2011	124 550	124 550	100%
5.	VILNIAUS PERGALE AB	Wilno	Produkcja wyrobów cukierniczych	07.02.2011	-	-	100%
6.	LATAKO PROJEKTAS UAB	Wilno	Zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi	07.02.2011	-	-	100%
7.	PERGALE TS	Wilno	Naprawa i utrzymanie ruchu	07.02.2011	-	-	78,34 %
8.	ARTUR sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja ciastek	08.07.2011	24 841	24 841	100%
Razem					149 542	149 542	

W dniu 28 czerwca 2013 r. nastąpił transfer prawa własności udziałów posiadanych przez UAB TB INVESTICIJA w STIRNŲ PROJEKTAS UAB (na dzień 31.12.2012 zależna w 100% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicija), na rzecz UAB RONAS. Transfer był skutkiem spełnienia warunków niezbędnych do przejścia własności udziałów przewidzianych w umowie zawartej w dniu 10 czerwca 2013 r. W wyniku transakcji ZPC Mieszko S.A. nie posiada już zarówno pośrednio jak i bezpośrednio żadnych udziałów w spółce STIRNŲ PROJEKTAS UAB.

Na dzień 31 grudnia 2012

Lp.	a	B	c	d	E	f	G
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli/ współkontroli/ uzyskania znacznego wpływu	wartość akcji /udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji /udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego / udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
1.	Mieszko Services sp. z o.o.	Warszawa	Usługi	24.08.2005	50	50	100%
2.	Mieszko Distribution sp. z o.o.	Warszawa	Usługi sprzedażowe	30.08.2005	50	50	100%
3.	Mieszko Bis sp. z o.o. APT	Warszawa	Outsourcing pracowników	25.11.1999	51	51	100%
4.	TB INWESTICJA	Wilno	Zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym	07.02.2011	124 550	124 550	100%
5.	VILNIAUS PERGALÉ AB	Wilno	Produkcja wyrobów cukierniczych	07.02.2011	-	-	100%
6.	LATAKO PROJEKTAS UAB	Wilno	Zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi	07.02.2011	-	-	100%
7.	STIRNU PROJEKTAS	Wilno	Zarządzanie nieruchomościami	07.02.2011	-	-	100%
8.	PERGALE TS	Wilno	Naprawa i utrzymanie ruchu	07.02.2011	-	-	78,34 %
9.	ARTUR sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja ciastek	08.07.2011	24 841	24 841	100%
Razem					149 542	149 542	

22.2. Dane pozostałych spółek

Na dzień 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2012

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

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

23. Świadczenia pracownicze

23.1. Programy akcji pracowniczych

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

23.2. Świadczenia emerytalne

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

23.3. Nagrody jubileuszowe

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

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

Nagrody jubileuszowe według powyższych zasad będą wypłacane do 31 grudnia 2017 roku. Po tym okresie zgodnie ze zmianą wprowadzona do regulaminu wynagradzania program określonych świadczeń zostanie zastąpiony przez program określonych składek. Spółka rozpoczęła od 01 stycznia 2013 roku tworzenie rezerwy na ten cel. Jednocześnie przekazuje na specjalne konto bankowe środki przeznaczone na wypłatę tych świadczeń. Spółka skompensowała środki pieniężne z rezerwą, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Rezerwa na odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe wypłacane do 31 grudnia 2017 r. na każdy dzień bilansowy tworzona jest w oparciu o wycenę dokonaną przez profesjonalną firmę aktuarialną. Pozostała kwota rezerwy na nagrody jubileuszowe jest wyliczana wewnętrznie przez Spółkę. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w notce 23.4.

23.4. Zmiana stanu rezerwy na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe

Rok zakończony 31 grudnia 2013

	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwy na odprawy rentowe	Rezerwy ogółem
Stan na początek okresu	726	278	26	1 030
Koszty obsługi (odpis na rezerwę)	25	20	3	48
Koszt programu określonych składek	200	-	-	200
Koszty kapitału (odsetki)	22	10	1	33
(Zysk)/strata aktuarialna za okres	22	(16)	3	9
Świadczenia wypłacone w okresie bieżącym	(168)	(6)	(7)	(181)
Środki pieniężne zgromadzone w ramach programu określonych składek	(184)	-	-	(184)
Stan na koniec okresu	643	286	26	955
W tym krótkoterminowe	212	15	4	231

Rok zakończony 31 grudnia 2012

	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwy na odprawy rentowe	Rezerwy ogółem
Stan na początek okresu	1 244	298	22	1 564
Koszty obsługi (odpis na rezerwę)	84	20	3	107
Koszty kapitału (odsetki)	62	16	1	79
(Zysk)/strata aktuarialna za okres	223	(43)	4	184
Świadczenia wypłacone w okresie bieżącym	(133)	(13)	(4)	(150)
Skutek ograniczenia programu świadczeń	(754)	-	-	(754)
Stan na koniec okresu	726	278	26	1 030
W tym krótkoterminowe	172	23	4	199

W 2013 roku Spółka dokonała zmiany regulaminu wynagradzania. W wyniku zmiany dotychczasowy program wypłaty nagród jubileuszowych będący programem określonych świadczeń będzie obowiązywał do 31 grudnia 2017 roku i zostanie zastąpiony programem określonych składek. Zmiana ta spowodowała pomniejszenie w roku 2012 roku kosztów ogólnego zarządu o kwotę 725 tys. zł. Wartość rezerwy w ramach programu określonych składek jest określana przez Spółkę.

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Stopa dyskontowa (%)	4%	4 %
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	10%	10 %
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0%	0%

24. Zapasy

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
a) materiały według ceny nabycia	16 404	13 256
b) półprodukty i produkty w toku według kosztu wytworzenia	6 790	4 005
c) produkty gotowe według kosztu wytworzenia	7 912	8 135
d) towary według ceny nabycia	1 224	1 702
e) zaliczki na poczet dostaw	-	-
Zapasy, razem	32 330	27 098

W latach zakończonych 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 roku Spółka nie zmieniała poziomu odpisu aktualizującego wartość zapasów.

Wartość odpisu aktualizującego zapasy na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 153 tys. zł (Na dzień 31 grudnia 2012 153 tys. zł).

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

Na dzień 31 grudnia 2013 ani na dzień 31 grudnia 2012 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
a) od jednostek powiązanych	4 583	3 424
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	4 583	3 424
- inne	-	-
b) od pozostałych jednostek	108 667	105 294
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	103 382	104 672
- do 12 miesięcy	103 382	104 672
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 960	-
- inne	325	622
Należności krótkoterminowe netto razem	113 250	108 718
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 975	9 739
Należności krótkoterminowe brutto, razem	123 225	118 457

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 40.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 65-dniowy termin płatności.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności w kwocie 9 975 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 9 739 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

25.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Stan na początek okresu	9 739	9 504
a) zwiększenia (z tytułu)	381	378
- utworzenia odpisu	381	378
b) zmniejszenia (z tytułu)	145	143
- umorzenie należności	125	-
- spłata należności	20	143
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 975	9 739

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych oraz pozostałych należności za wyjątkiem należności od jednostek budżetowych które na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
a) należności z tytułu dostaw i usług w terminie	87 655	80 751
b) należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	20 310	27 345
- do 1 miesiąca	9 361	17 859
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 895	4 935
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 847	3 157
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 914	1 394
- powyżej 1 roku	1 293	-
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	107 965	108 096

25.3. Należności struktura walutowa

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
a) w walucie polskiej	92 519	89 437
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	20 731	19 281
b1. jednostka/waluta tys./USD	2 339	2 270
tys. zł	7 045	7 036
b4. Jednostka/waluta tys./EURO	3 097	2 930
tys. zł	12 844	11 978
b4. pozostałe waluty w tys. zł	842	267
Należności krótkoterminowe, razem	113 250	108 718

26. Rozliczenia międzyokresowe

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	227	506
-ubezpieczenia majątkowe	191	159
-koszty usług informatycznych	-	23
- koszty okresu następnego	36	324

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 26.399 tysięcy PLN (31 grudnia 2012 roku: 6 602 tysięcy PLN), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione. Kwota ta stanowi różnicę między wartością przyznaną limitów kredytowych, a wartością wykorzystanych środków kredytowych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 758	3 046
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 758	3 046
-inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	13 758	3 046

27.1. Struktura walutowa środków pieniężnych

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
W walucie polskiej	8 068	90
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 690	2 956
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 099	264
Tys. zł	3 309	818
b2. jednostka/waluta tys./ EUR	516	522
Tys. zł	2 140	2 132
b3. pozostałe waluty w tys. zł	241	6
Razem	13 758	3 046

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

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

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na NWZA Spółki, stan na dzień 31 grudnia 2013 oraz na dzień 14 marca 2014.

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited Z siedzibą w Limassol Nikozja	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł
Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	8,9%	3.649.785	3.649.785 zł

Żadne z akcji Spółki nie są uprzywilejowane.

28.2. Kapitał zapasowy

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 27 718 tys. PLN. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 46 064 tys. PLN.

28.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
- przekazanie osiągniętych wyników zgodnie z decyzją Zwyczaj. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	5 173	5 173
- instrument kapitałowy	6 436	6 436
Razem	11 609	11 609

28.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
- przeszacowanie wartości zgodnie z MSSF 1	11 110	11 110
- niepodzielony wynik finansowy	29 447	3 039
Razem	40 557	14 149

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istnieją inne niż opisane powyżej ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Informacja o zobowiązaniach z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin Spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys.	waluta	tys. zł	Waluta				
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	40 000	PLN	13 870	PLN	WIBOR 1M +marża banku%	30.09.2016	1)weksel in blanco wraz z deklaracją; 2) hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy; 3) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy; 4) przewłaszczenie środków trwałych 5) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy; 6)pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta; 7)oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta	Na dzień 31.12.2013 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 13.870 tys. PLN (całość długoterminowa)
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	37 000	PLN	36 731	PLN	WIBOR 1M +marża banku%	30.11.2016	1)hipoteka umowna łączna na wybranych nieruchomościach ZPC Mieszko S.A. oraz Artur Sp. z o.o., wraz z cesją praw z polisy; 2)zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A. oraz zbiorze rzeczy i praw Artur Sp. z o.o. , wraz z cesją praw z polisy; 3)zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR, 4)zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR 5)pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta; 6)oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta 7) Poręczenie AB Vilniaus Pergale jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o linię wielocalową do kwoty 10,5 mln PLN 8)weksel in blanco wraz z deklaracją;	Na dzień 31.12.2013 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 36.731 tys. PLN (całość długoterminowa)
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	17 523	PLN	13 870	PLN	WIBOR 3 M +marża banku%	31.12.2016		Na dzień 31.12.2013 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 13.870 tys. PLN (9.527 tys. PLN – zobowiązanie długoterminowe; 4.343 tys. PLN - zobowiązanie krótkoterminowe)

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

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin Spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys.	waluta	tys. zł	Waluta				
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	40 000	PLN	39 157	PLN	WIBOR 1M +marża banku%	30.07.2013	1)weksel in blanco wraz z deklaracją; 2) hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy; 3) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy; 4) przewłaszczenie środków trwałych 5) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy; 6)pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta; 7)oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta	Na dzień 31.12.2012 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 39 157 tys. PLN (całość krótkoterminowa)
Bank PEKAO S.A	Warszawa	37 000	PLN	31 012	PLN	WIBOR 1M +marża banku%	30.11.2013	1)hipoteka umowna łączna na wybranych nieruchomościach ZPC Mieszko S.A. oraz Artur Sp. z o.o., wraz z cesją praw z polisy; 2)zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A. oraz zbiorze rzeczy i praw Artur Sp. z o.o. , wraz z cesją praw z polisy; 3)zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR,	Na dzień 31.12.2012 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 31 012 tys. PLN (całość krótkoterminowa)
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	17 523	PLN	15 576	PLN	WIBOR 3 M +marża banku%	31.12.2016	4)zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR 5)pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta; 6)oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta 7) Poręczenie AB Vilniaus Pergale jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o linię wielocalową do kwoty 10,5 mln PLN 8)weksel in blanco wraz z deklaracją;	Na dzień 31.12.2012 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 15 576 tys. PLN (14 018 tys. PLN – zobowiązanie długoterminowe; 1 558 tys. PLN - zobowiązanie krótkoterminowe)

30. Leasing

30.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Spółka na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku nie jest stroną umów leasingu operacyjnego.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	699	353	687	235
W okresie od 1 do 5 lat	810	710	1 440	1 058
Powyżej 5 lat			–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 509	1 063	2 127	1 293
Minus koszty finansowe	446		833	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	1 063		1 294	
Krótkoterminowe		353		235
Długoterminowe		710		1 059

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 467 tysięcy PLN (31 grudnia 2012 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 509 tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość środków trwałych będących użytkowanych na podstawie niniejszej umowy leasingu wynosi 1 192 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2012 1 369 tys. PLN).

31. Rezerwy

31.1. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Spółka tworzy rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w notce 23.4.

31.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów / rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w notce 8.22.2.

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

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	69 944	66 659
-wobec jednostek powiązanych	6 890	6 840
-wobec pozostałych jednostek	63 054	59 819
Zobowiązania z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych	1 022	1 369
-zobowiązania z tytułu podatku VAT	-	206
-podatek dochodowy od osób fizycznych	143	151
-ubezpieczenia społeczne	840	972
-pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	39	40
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	896	932
Pozostałe zobowiązania	258	182
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	72 120	69 142

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

32.1. Struktura walutowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałych zobowiązań

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
W walucie polskiej	47 000	46 871
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	25 120	22 271
-jednostka/waluta tys./USD	435	152
tys. zł	1 310	472
-jednostka/waluta tys./EURO	5 704	5 331
tys. zł	23 656	21 794
- pozostałe waluty w tys. zł	154	5
Razem	72 120	69 142

33. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

33.1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Rozliczenia międzyokresowe kosztów:		-
Przychody przyszłych okresów:	1 270	1 361
- refundacja wydatków na zakup środków trwałych	1 270	1 361
Razem	1 270	1 361

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

33.2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	2 578	2 400
-rezerwa na zaległe urlopy	449	344
-rezerwa na premię zarządu i załogi	428	268
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	1 566	1 653
-rezerwa na zwroty wyrobów	135	135
Przychody przyszłych okresów	96	92
- refundacja wydatków na zakup środków trwałych	96	92
Inne	-	-
Razem	2 674	2 492

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

34. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynoszą 685 tys. zł (Na dzień 31 grudnia 2012 wynosiły 975 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku ZPC Mieszko nie posiada podpisanych umów dotyczących planowanych nakładów inwestycyjnych (Na dzień 31 grudnia 2012 roku ZPC Mieszko podpisała umowy dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 33 tys. PLN.)

35. Zobowiązania warunkowe

ZPC MIESZKO S.A. udzieliła Spółkom zależnym poręczenia wykonania zobowiązań z tytułu umowy leasingu floty samochodowej. Kwota poręczenia wynosi 150 tys. PLN.

W dniu 4 lipca 2011 roku ZPC Mieszko S.A. zawarł umowę o przystąpieniu do długu, polegającego na zobowiązaniu Artur Sp. z o.o. wobec Banku, z tytułu udzielenia kredytu. Kwota kredytu na dzień 31 grudnia 2013 wynosi 15.536 tys. PLN. Na podstawie umowy o przystąpieniu do długu ZPC Mieszko S.A. bezwarunkowo i nieodwołalnie przyjął, jako współdłużnik solidarny odpowiedzialność za wykonanie wszelkich obecnych i przyszłych zobowiązań Artur Sp. z o.o., wynikających z Umowy Kredytu w odniesieniu do kwoty kredytu, w szczególności zobowiązanie do spłaty na rzecz Banku kwoty kredytu wraz z odsetkami, opłatami, prowizjami, kosztami oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi Bankowi, na co Bank wyraził zgodę. Kredyt udzielony Artur Sp. z o.o. jest spłacany w 20 kwartalnych ratach poczynawszy od dnia 31 marca 2012 roku.

Na mocy niniejszej umowy Spółka Artur Sp. z o.o. przystąpiła do długu ZPC Mieszko S.A. (13 870 tys. PLN).

W dniu 29 czerwca 2012 roku Artur przystąpił do umowy kredytu w rachunku bieżącym jako współkredytobiorca, zgodnie z zapisami umowy Artur może korzystać z sublimitu w kwocie 3.000 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 wynosi 2.762 tys. PLN). Całkowity limit kredytu 40.000 tys. zł. – zadłużenie Mieszko na dzień 31 grudnia 2013 wynosi 36.824 tys. PLN. Na podstawie umowy ZPC Mieszko S.A. bezwarunkowo i nieodwołalnie przyjął, jako współdłużnik solidarny odpowiedzialność za wykonanie wszelkich obecnych i przyszłych zobowiązań Artur Sp. z o.o., wynikających z Umowy Kredytu w odniesieniu do kwoty kredytu, w szczególności zobowiązanie do spłaty na rzecz Banku kwoty kredytu wraz z odsetkami, opłatami, prowizjami, kosztami oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi Bankowi, na co Bank wyraził zgodę. Limit jest udostępniony do 30 listopada 2016 roku.

36. Pozostałe zobowiązania finansowe krótko i długoterminowe

W dniu 7 marca 2011 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. powziął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii A zamiennych na akcje Spółki serii F, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2010 roku. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123 417 obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123 417 000 zł.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka zaprezentowała na moment początkowego ujęcia powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114 118 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 6.436 tysięcy złotych.

Wartość bilansowa instrumentu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2013 wynosi 6 436 tys. PLN (kwota 7 966 tys. PLN pomniejszona o podatek odroczone z tego tytułu w kwocie 1 530 tys. PLN).

Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji jest zaprezentowane jako pozostałe finansowe zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 124.349 tys. PLN (wartość nominalna zobowiązania 114 118 tys. PLN oraz naliczone niezapłacone odsetki w wysokości 10 231 tys. PLN) (odpowiednio na dzień 31 grudnia 2012 roku 116 143 tys. PLN zobowiązania długoterminowego oraz 4 937 zobowiązania krótkoterminowego).

W dniu 16 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 123 417 000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy miliony czterysta siedemnaście tysięcy złotych), obligacje będą zamienne na akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, które to akcje będą obejmowane w drodze konwersji wierzytelności (z tytułu wartości nominalnej, bez odsetek)

Celem emisji Obligacji jest refinansowanie istniejącego zadłużenia Spółki, w szczególności z tytułu obligacji serii A zamiennych na akcje serii F

37. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami tych pozycji wykazywanymi w rachunku przepływów pieniężnych w 2013 roku

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Bilansowa zmiana zobowiązań (poza zobowiązaniami z tytułu kredytów i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych)	2 844	1 814
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu poniesionych nakładów inwestycyjnych na 31 grudnia	291	396
Zmiana stanu zobowiązań	3 135	2 210

38. Sprawy sądowe.

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

39. Rozliczenia podatkowe

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

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

40. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013						
<i>Jednostki zależne</i>						
Mieszko Distribution sp z o.o.	171	10 780	-	-	2 018	-
Mieszko Services sp. z o.o.	486	11 601	-	-	1 768	-
Mieszko-Bis sp. z o.o.	8	5 290	-	-	974	-
TB INWESTICJA	-	-	-	-	-	-
VILNIAUS PERGALÉ AB	17 786		4 247	-	1 320	-
LATAKO PROJEKTAS UAB	-	-	-	-	-	-
STIRNU PROJEKTAS	-	-	-	-	-	-
PERGALE TS	-	-	-	-	-	-
ARTUR sp. z o.o.	3 446	32 772	336	-	810	

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012						
<i>Jednostki zależne</i>						
Mieszko Distribution sp z o.o.	261	13 012	-	-	1 728	-
Mieszko Services sp. z o.o.	522	10 568	-	-	1 574	-
Mieszko-Bis sp. z o.o.	33	5 440	-	-	801	-
TB INVESTICIJA	-	-	-	-	-	-
VILNIAUS PERGALÉ AB	21 492		3 143	-	86	-
LATAKO PROJEKTAS UAB	-	-	-	-	-	-
STIRNU PROJEKTAS	-	-	-	-	-	-
PERGALE TS	-	-	-	-	-	-
ARTUR sp. z o.o.	1 942	-	281	-	2 651	

40.1. Jednostka dominująca Spółki

Podmiot ten na dzień 31 grudnia 2013 posiada 109 730 obligacji zamiennych. Zobowiązanie wobec podmiotu powiązanego z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 110.558tys. PLN w całości krótkoterminowe (na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiło 107 654 tys. PLN w tym 6 191 tys. PLN krótkoterminowe).

40.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami posiadającymi znaczny wpływ na Spółkę.

40.3. Jednostka stowarzyszona

Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

40.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

40.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

40.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczki członkowi Zarządu.

40.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie miały miejsca transakcje z udziałem członków Zarządu.

41. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

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

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1492	2 114
Nagrody jubileuszowe		-
Świadczenia po okresie zatrudnienia		-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		-
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	144	144
Nagrody jubileuszowe		-
Świadczenia po okresie zatrudnienia		-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		-
Razem	1 636	2 258

41.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
	926	1 178
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	-	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	926	1 178

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

Na dzień 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2012 roku w Spółce nie jest prowadzony program akcji pracowniczych.

42. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należne za obowiązkowe badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wynosiło 125 tys. zł i za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku wynosiło 125 tys. PLN.

43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notcie 8.12.

43.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez długoterminowe kredyty bankowe, umowę finansowania działalności gospodarczej oraz umowę finansowania wierzytelności.

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(716 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	716 tys. PLN
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(853 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	853 tys. PLN

43.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 30 % zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 70% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie funkcjonalnej.

Ryzyko walutowe nie dotyczy udzielonych Spółce kredytów oraz zawartych umów leasingowych i zobowiązań z tytułu obligacji zamiennych na akcje, które w 100% są udostępnione w PLN.

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

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianami wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2013– USD	+ 10%	905 tys. PLN
	-10%	(905tys. PLN)
	+ 10%	738 tys. PLN
31 grudnia 2012 – USD	-10%	(738 tys. PLN)
	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2013 – EUR	+ 10%	(867 tys. PLN)
	- 10%	867 tys. PLN
31 grudnia 2012 - EUR	+ 10%	(768 tys. PLN)
	- 10%	768 tys. PLN

Spółka nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

43.3. Ryzyko cen towarów

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

43.4. Ryzyko kredytowe

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

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

43.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności w tys. PLN.

31 grudnia 20132 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 701	5 038	64 374	-	71 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 883	56 069	146	-	-	71 098
Pozostałe zobowiązania finansowe – umowa leasingu	-	175	524	810	-	1 509
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	125 885			-	125 885
	14 883	183 830	5 708	65 184	-	269 605

<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 614	74 190	15 268	-	91 072
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 289	45 784	700	-	-	67 773
Pozostałe zobowiązania finansowe – umowa leasingu	-	175	524	1 446	-	2 145
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	2 468	2 468	125 885	-	130 821
	21 289	50 041	77 882	142 599	-	291 811

43.6. Ryzyko związane z transakcjami forward

Na dzień 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 Spółka nie posiada i nie jest stroną transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

44. Instrumenty finansowe

44.1. Wartość godziwa

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	107 965	108 096	107 965	108 096
Pozostałe należności	PiN	325	622	325	622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	13 758	3 046	13 758	3 046
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	64 471	85 745	64 471	85 745
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	60 128	14 018	60 128	14 018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	69 944	66 659	69 944	66 659
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	896	932	896	932
Inne zobowiązania	PZFwgZK	258	182	258	182
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	WwWGpWF	124 349	121 080	127 119	121 241
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu	PZFwgZK	1 063	1 294	1 063	1 294

Użyte skróty:

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

Instrument dłużny, którego wartość godziwa została wykazana w powyższej tabeli, należy do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Wycena wartości godziwej instrumentu dłużnego ujawniona powyżej została wykonana metodą zdyskontowanych przepływów. Czynniki dyskontowe zostały wyznaczone na podstawie bieżących wartości stóp procentowych. Do stóp procentowych z rynku międzybankowego doliczana jest marża kredytowa emitenta

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody / (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (u tworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>								
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	483	(512)	(361)	-	-	-	(390)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2	26	-	-	-	-	28
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki,:	PZFwgZK	(3 832)	-	-	-	-	-	(3 832)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(20)	(5)	-	-	-	-	(25)
Zobowiązania z tytułu leasingu		(467)	-	-	-	-	-	(467)
Inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	(128)	-	-	-	-	-	(128)
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	PZFwgZK	(8 204)	-	-	-	-	-	(8 204)
RAZEM		(12 166)	(491)	(361)	-	-	-	(13 018)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody / (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (u tworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>								
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	(420)	(240)	-	-	-	(660)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	-	(155)	-	-	-	-	(155)
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki,:	PZFwgZK	(5 737)	-	-	-	-	-	(5 736)
Zobowiązania z tytułu umowy wykupu wierzytelności		(216)	-	-	-	-	-	(216)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	185	-	-	-	-	184
Zobowiązania z tytułu leasingu		(509)	-	-	-	-	-	(509)
Inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	PZFwgZK	(7 980)	-	-	-	-	-	(7 980)
RAZEM		(14 442)	(390)	(240)	-	-	-	(15 072)

44.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2013

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	13 758	-	-	-	-	-	13 758
Kredyty w rachunku bieżącym							
Kredyt bankowy na kwotę 37 000 tysięcy PLN	-	-	36 731	-	-	-	36 731
Kredyt bankowy na kwotę 40 000 tysięcy PLN	-	-	13 870	-	-	-	13 870
Kredyt bankowy na kwotę 17 523 tysięcy PLN	4 343	4 343	5 184	-	-	-	13 870
Pozostałe zobowiązania finansowe-wyemitowane obligacje zamienne	124 349	-	-	-	-	-	124 349
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczony kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych	-	-	-	-	-	-	-

31 grudnia 2012

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe							
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy na kwotę 37 000 tysięcy PLN	31 012	-	-	-	-	-	31 012
Kredyt bankowy na kwotę 40 000 tysięcy PLN	39 157	-	-	-	-	-	39 157
Kredyt bankowy na kwotę 17 523 tysięcy PLN	1 558	4 326	4 326	5 366	-	-	15 576
Pozostałe zobowiązania finansowe-wyemitowane obligacje zamienne	4 937	116 143	-	-	-	-	121 080
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczony kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych	-	-	-	-	-	-	-

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

45. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla

akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	stan na 31.12.13 koniec roku 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	64 471	85 745
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72 801	69 142
Obligacje zamienne na akcje	124 349	121 080
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(13 758)	(3 046)
Zadłużenie netto	247 863	272 921
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	166 814	136 461
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	166 814	136 461
Kapitał i zadłużenie netto	414 677	409 382
Wskaźnik dźwigni	40%	33%

46. Struktura zatrudnienia

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

	2013	2012
Zarząd	3	3
Administracja	19	19
Pion produkcji	460	442
Pozostali	25	68
Razem	507	532

47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 16 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 123 417 000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy miliony czterysta siedemnaście tysięcy złotych), obligacje będą zamienne na akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, które to akcje będą obejmowane w drodze konwersji wierzytelności (z tytułu wartości nominalnej, bez odsetek) Poniżej zaprezentowano kluczowe parametry emisji:

Łączna wartość podwyższenia kapitału zakładowego poprzez zamianę Obligacji na Akcje Spółki nie będzie wyższa niż 30 854 250,00 zł (słownie: trzydzieści milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych)

Cena emisyjna Obligacji będzie równa wartości nominalnej Obligacji. Wartość nominalna każdej Obligacji będzie wynosić 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach.

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie wynosi 4% (słownie: cztery procent) w skali roku. Odsetki od Obligacji będą płatne co 6 (słownie: sześć) miesięcy

Celem emisji Obligacji jest refinansowanie istniejącego zadłużenia Spółki, w szczególności z tytułu obligacji serii A zamiennych na akcje serii F oraz pozyskanie środków z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Spółki.

Z.P.C. „Mieszko” S.A. zawarł ze wszystkimi swoimi dotychczasowymi obligatariuszami umowy nabycia obligacji.

Na podstawie umów Spółka nabyła celem umorzenia 123.417 sztuk niezabezpieczonych i zdematerializowanych Obligacji serii A zamiennych na akcje Mieszka serii F o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł.

Z tytułu nabycia Obligacji serii A, Spółka została zobowiązana do zapłaty na rzecz obligatariuszy kwoty równej łącznej wartości nominalnej Obligacji serii A w wysokości 123.417.000 zł oraz odsetek należnych do dnia 17 lutego 2014r. łącznie w wysokości 2.237.550, 21 zł, tj. w łącznej wysokości 125.654.550, 21 zł

Jednocześnie Spółka złożyła dotychczasowym obligatariuszom propozycję nabycia Obligacji serii B, którą oni przyjęli w całości i złożyli spółce nieodwołalną ofertę nabycia 123.417 sztuk Obligacji serii B, zobowiązując się do wniesienia na poczet obejmowanych Obligacji serii B kwoty równej cenie emisyjnej wszystkich obejmowanych Obligacji serii B zamiennych na akcje serii G

Uiszczenie Ceny Kupna w części równej 123.417.000 zł zostało dokonane dnia 17 lutego 2014r. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności, które Spółka i obligatariusze posiadają z tytułu odpowiednio przyjęcia przez obligatariuszy propozycji nabycia i złożenia ofert nabycia Obligacji serii B oraz zawarcia umów nabycia. Uiszczenie ceny kupna w pozostałej części, równej 2.237.550,21 zł, dokonane zostało przelewem na rachunek obligatariuszy.

Warszawa 14 marca 2014 roku