

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

**ZBADANE SKONSOLIDOWANE 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 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Dane jednostki dominującej:	11
1.2. Skład Grupy	11
1.3. Okresy sprawozdawcze danych finansowych	12
1.4. Czas trwania działalności	13
2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej	13
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
4.1. Profesjonalny osąd	13
4.1.1. Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca	13
4.1.2. Uznanie znaków towarowych za aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania	14
4.1.3. Estymowany okres użytkowania relacji z klientami	14
4.1.4. Klasyfikacja zmian w umowach kredytowych Spółki	14
4.2. Niepewność szacunków	14
4.2.1. Utrata wartości aktywów	14
4.2.2. Utrata wartości firmy	15
4.2.3. Utrata wartości znaków towarowych	15
4.2.4. Wartość godziwa instrumentów finansowych	15
4.2.5. Wycena nieruchomości inwestycyjnych	15
4.2.6. Wycena rezerw	15
4.2.7. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	15
4.2.8. Stawki amortyzacyjne	15
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
5.1. Oświadczenie o zgodności	16
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
8. Istotne zasady rachunkowości	19
8.1. Zasady konsolidacji	19
8.2. Wycena do wartości godziwej	20
8.3. Nabycie jednostek pod wspólną kontrolą	20
8.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
8.5. Rzeczowe aktywa trwałe	21
8.6. Nieruchomości inwestycyjne	22
8.7. Wartości niematerialne	22
8.7.1. Wartość firmy	25
8.8. Leasing	25
8.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	25
8.10. Koszty finansowania zewnętrznego	26
8.11. Aktywa finansowe	26
8.12. Utrata wartości aktywów finansowych	27

8.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	27
8.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	28
8.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28
8.13. Wbudowane instrumenty pochodne	28
8.14. Pochodne instrumenty finansowe	29
8.15. Zapasy	29
8.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
8.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
8.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	30
8.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
8.20. Rezerwy	30
8.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	31
8.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	31
8.23. Przychody	31
8.23.1. Sprzedaż towarów i produktów	31
8.23.2. Świadczenie usług	31
8.23.3. Odsetki	32
8.23.4. Dywidendy	32
8.23.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	32
8.23.6. Dotacje rządowe	32
8.24. Podatki	32
8.24.1. Podatek bieżący	32
8.24.2. Podatek odroczony	32
8.24.3. Podatek od towarów i usług	33
8.25. Zysk netto na akcję	33
9. Informacje dotyczące segmentów działalności – dane skonsolidowane	34
9.1. Segmenty operacyjne	34
10. Przychody i koszty	38
10.1. Pozostałe przychody operacyjne	38
10.2. Pozostałe koszty operacyjne	39
10.3. Przychody finansowe	39
10.4. Koszty finansowe	39
10.5. Koszty według rodzajów	40
10.6. Koszty amortyzacji i odpisy ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	40
10.7. Koszty świadczeń pracowniczych	40
11. Podatek dochodowy	41
11.1. Obciążenie podatkowe	41
11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	42
11.3. Odroczony podatek dochodowy	43
12. Składniki innych całkowitych dochodów	44
13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	44
14. Majątek socjalny i rehabilitacyjny i zobowiązania z ZFŚS i ZFRON	44
15. Zysk przypadający na jedną akcję	45
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	45
17. Rzeczowe aktywa trwałe	46
17.1. Rzeczowe aktywa trwałe według grup rodzajowych	46
17.2. Rzeczowe aktywa trwałe zmiana wartości według grup rodzajowych	47
17.3. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych	49

18. Wartości niematerialne	49
18.1. Wartości niematerialne według grup rodzajowych	49
18.2. Struktura własnościowa wartości niematerialnych	49
18.3. Wartości niematerialne zmiana wartości wg grup rodzajowych.....	50
19. Nieruchomości inwestycyjne.....	54
20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	57
21. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	57
22. Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	57
23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	57
23.1. Dane pozostałych spółek	57
24. Świadczenia pracownicze	57
24.1. Programy akcji pracowniczych	57
24.2. Świadczenia emerytalne	58
24.3. Nagrody jubileuszowe.....	58
24.4. Zmiana stanu rezerwy na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	58
25. Zapasy	59
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60
26.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	60
26.2. Należności z tytułu dostaw i usług i inne przeterminowane i pozostałe	61
26.3. Należności struktura walutowa.....	61
27. Rozliczenia międzyokresowe	61
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	62
28.1. Struktura walutowa środków pieniężnych	62
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe.....	63
29.1. Kapitał podstawowy.....	63
29.2. Kapitał zapasowy.....	63
29.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	64
29.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	64
30. Udziały niekontrolujące.....	64
31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	65
32. Leasing	69
32.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego.....	69
32.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	69
33. Rezerwy	69
33.1. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	69
33.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69
33.3. Pozostałe rezerwy	70
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	70
34.1. Struktura walutowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałych zobowiązań	71
35. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	71
35.1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	71
35.2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.....	72
36. Zobowiązania inwestycyjne	72
37. Zobowiązania warunkowe	72
38. Pozostałe zobowiązania finansowe krótko i długoterminowe – emisja obligacji zamiennych na akcje.....	72
39. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	73
40. Sprawy sądowe.....	73

41. Rozliczenia podatkowe.....	74
42. Informacje o podmiotach powiązanych	74
42.1. Jednostka dominująca całej Grupy	74
42.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	74
42.3. Inny podmiot powiązany	75
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku.....	75
42.4. Jednostka stowarzyszona	75
42.5. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem.....	76
42.6. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	76
42.7. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	76
42.8. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	76
43. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	77
43.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	77
43.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej .	77
43.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych.....	77
44. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	78
45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	78
45.1. Ryzyko stopy procentowej.....	78
45.2. Ryzyko walutowe	79
45.3. Ryzyko cen towarów.....	80
45.4. Ryzyko kredytowe	80
45.5. Ryzyko związane z płynnością.....	81
45.6. Ryzyko związane z transakcjami forward	81
46. Instrumenty finansowe	82
46.1. Wartość godziwa	82
46.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	83
46.3. Ryzyko stopy procentowej.....	85
47. Zarządzanie kapitałem.....	86
48. Struktura zatrudnienia	86
49. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	86

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
	roku.	roku.	roku.	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	486 390	481 443	115 873	115 040
II. Wynik na działalności operacyjnej	31 851	34 498	7 588	8 243
III. Zysk (strata) brutto	16 188	16 140	3 857	3 857
IV. Zysk (strata) netto	15 212	13 997	3 856	3 345
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 255	54 226	6 493	12 957
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24 628	(53 174)	5 867	(12 706)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(40 281)	(1 294)	(9 596)	(309)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	11 602	242	2 764	58
X. Aktywa razem	560 734	580 967	135 208	142 108
X. Zobowiązania długoterminowe	132 504	216 649	31 950	52 994
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	234 687	188 321	56 589	46 065
XIII. Kapitał własny	193 543	175 997	46 668	43 050
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 854	9 996
XV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40866000	40 866 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,37	0,34	0,09	0,09
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	4,74	4,31	1,14	1,05
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 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		483 566	478 682
Przychody ze sprzedaży usług		2 824	2 761
Przychody ze sprzedaży	9.1.	486 390	481 443
Koszt własny sprzedaży	10.5	(347 003)	(336 861)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		139 387	144 582
Pozostałe przychody operacyjne	10.1.	9 764	4 822
Koszty sprzedaży	10.5.	(79 708)	(76 828)
Koszty ogólnego zarządu	10.5.	(36 332)	(36 899)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2.	(1 260)	(1 179)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		31 851	34 498
Przychody finansowe	10.3.	538	3
Koszty finansowe	10.4.	(16 201)	(18 361)
Zysk/(strata) brutto		16 188	16 140
Podatek dochodowy	11	(976)	(2 143)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		15 212	13 997
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej za rok obrotowy			
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		15 212	13 997
Inne całkowite dochody	12		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		2 334	(11 700)
Dochód z przeszacowania środków trwałych przetransferowanych do inwestycji w nieruchomości		-	395
Podatek dochodowy związany z przeszacowaniem nieruchomości		-	(59)
Inne całkowite dochody netto		2 334	(11 364)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		17 546	2 633
Zysk/(strata) przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		15 188	13 972
Akcjonariuszom niekontrolującym		24	25
Całkowity dochód przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		17 522	2 608
Akcjonariuszom niekontrolującym		24	25
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	0,37/0,30	0,34/0,29
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,37/0,30	0,34/0,29

SKONSOLIDOWANE 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
Aktywa trwałe		345 267	384 897
Rzeczowe aktywa trwałe	17	221 523	230 538
Nieruchomości inwestycyjne	19	12 994	42 798
Wartości niematerialne	18	90 796	91 941
Wartość firmy	18	19 680	19 400
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23	4	4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	270	216
Aktywa obrotowe		215 467	196 070
Zapasy	25	50 584	51 266
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	145 645	137 105
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 147	679
Rozliczenia międzyokresowe	27	402	884
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	17 689	6 136
SUMA AKTYWÓW		560 734	580 967
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	29	192 601	175 079
Kapitał podstawowy	29.1	40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29.2	27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy	29.2	46 064	42 119
Pozostałe kapitały rezerwowe	29.3	11 945	11 945
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	29.4	58 311	47.068
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		7 697	5 363
Udziały niekontrolujące	30	942	918
Kapitał własny ogółem		193 543	175 997
Zobowiązania długoterminowe		132 504	216 649
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	98 749	59 961
Pozostałe zobowiązania finansowe	38		116 143
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		5 940	8 014
Rezerwy	24,33	865	924
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11,33	25 680	30 246
Rozliczenia międzyokresowe	35	1 270	1 361
Zobowiązania krótkoterminowe		234 687	188 321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	85 730	94 840
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	31	16 450	80 304
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	32	2 617	2 686
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	124 349	4 937
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		34	466
Rezerwy	24 33	339	437
Rozliczenia międzyokresowe	35	5 168	4 651
Zobowiązania razem		367 191	404 970
SUMA PASYWÓW		560 734	580 967

SKONSOLIDOWANY 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		16 188	16 140
Korekty razem		11 067	38 086
1. Amortyzacja	10	19 071	16 090
2. (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki	10	15 599	17 603
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(6 091)	(1 105)
5. Zmiana stanu rezerw	24,33	(158)	(1 031)
6. Zmiana stanu zapasów	25	1 036	(2 094)
7. Zmiana stanu należności	26	(11 271)	1 948
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	34	(5 434)	9 717
9. Podatek dochodowy zapłacony		(2 573)	(1 786)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27,35	888	(1 256)
11. Inne korekty			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		27 255	54 226
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		401	1 588
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		32 879	-
3. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17,18	(8 652)	(54 762)
4. Nabycie jednostek zależnych		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		24 628	(53 174)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Otrzymane kredyty i pożyczki	31	-	23 530
2. Spłaty kredytów i pożyczek	31	(25 719)	(7 762)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i finansowania działalności	32,38	(2 366)	(2 502)
4. Odsetki	10	(12 196)	(14 560)
5. Inne wydatki finansowe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(40 281)	(1 294)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		11 602	242
Różnice kursowe netto		(49)	(273)
Środki pieniężne na początek okresu	28	6 136	6 651
Środki pieniężne na koniec okresu	28	17 689	6 136

SKONSOLIDOWANE 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	Różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny przypadający akcjonariuszo m jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013	40 866	27 718	42 119	11 945	5 363	47 068	175 079	918	175 997
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	15 188	15 188	24	15 212
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	2 334	-	2 334	-	2 334
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	2 334	15 188	17 522	24	17 546
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	3 945	-	-	(3 945)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013	40 866	27 718	46 064	11 945	7 697	58 311	192 601	942	193 543
 Na dzień 1 stycznia 2012	 40 866	 27 718	 34 130	 11 609	 17 063	 41 085	 172 471	 893	 173 364
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	13 972	13 972	25	13 997
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	336	(11 700)	-	(11 364)	-	(11 364)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	336	(11 700)	13 972	2 608	25	2 633
-nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	7 989	-	-	(7 989)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2012	40 866	27 718	42 119	11 945	5 363	47 068	175 079	918	175 997

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

1.1. Dane jednostki dominującej:

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 273243857.

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

Według Statutu Grupy Kapitałowej przedmiotem działania Grupy Kapitałowej jest:

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

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

Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień 31 grudnia 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. Skład Grupy

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

1. Mieszko-Bis sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej (APT) z siedzibą w Warszawie zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A (na dzień 31.12.2012 zależna w 100% od ZPC Mieszko).

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

2. Mieszko Distribution sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.12.2012 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

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

3. Mieszko Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.12.2012 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

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

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

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

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

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

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

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

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)

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

8. ARTUR 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 skonsolidowane sprawozdanie Grupy obejmuje dane skonsolidowane Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r.

1.4. Czas trwania działalności

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

2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zarząd na dzień 31 grudnia 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

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 skonsolidowane sprawozdanie Grupy zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14 marca 2014

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 Spółki Grupy występują jako leasingobiorca

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

Na bazie analizy istotności zmian w umowach Grupa postanowiła zaklasyfikować je jako nową umowę i rozpoznała leasing finansowy.

4.1.2. Uznanie znaków towarowych za aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania.

W związku z nabyciem grupy TBI Investicija oraz spółek Lider Artur Sp. z o.o. i NP Properties Poland w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa rozpoznała nabyte znaki towarowe „Vilniaus Pergale” oraz „Artur” jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania. W ocenie Zarządu na dzień przejęcia nie można było określić okresu w jakim znaki towarowe nabyte w transakcji połączenia będą użytkowane. Powyższy osąd nie uległ zmianie na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania i w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2013 r. jest to aktyw o nieokreślonym okresie użytkowania

4.1.3. Estymowany okres użytkowania relacji z klientami

W wyniku transakcji nabycia grupy TBI Investicija oraz spółek Lider Artur sp. z o.o. i NPP Properties w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa rozpoznała nabyte relacje z klientami przejmowanych podmiotów „Vilniaus Pergale” oraz Artur Sp. z o.o. Na podstawie przeprowadzonej przez Zarząd analizy rotacji dotychczasowych klientów przejmowanych podmiotów w okresie pięciu lat przed transakcją połączenia Zarząd uznał, że estymowany okres użytkowania tych aktywów wynosi 14 lat dla Vilniaus Pergale oraz 15 lat dla Artur Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd utrzymał estymowany okres użytkowania aktywów przyjęty na dzień objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi.

4.1.4. Klasyfikacja zmian w umowach kredytowych Spółek Grupy

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa zidentyfikowała istnienie zewnętrznego czynnika który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, jaką jest wyższa wartość bilansowa skonsolidowanych aktywów netto Grupy od wartości ich rynkowej kapitalizacji. W ocenie Zarządu, przesłanka ta nie wskazuje na utratę wartości aktywów. Niemniej jednak, Grupa przeprowadziła analizę przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne, które zostały wykorzystane do testu na utratę wartości poszczególnych wartości niematerialnych, w tym wartości firmy.

Zgodnie z MSR 36, Grupa przeprowadziła testy z tytułu utraty wartości dla segmentów operacyjnych zawierających wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W wyniku tej analizy nie stwierdzono, aby przepływy te były niższe od wartości księgowej poszczególnych aktywów.

Z uwagi na fakt, że na dzień 31 grudnia 2012 wartość skonsolidowanych aktywów netto była niższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji oraz z uwagi na to, że nie wystąpiły żadne inne przesłanki do utraty wartości aktywów, dlatego też na dzień bilansowy Grupa nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów.

4.2.2. Utrata wartości firmy

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których należy wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Założenia przyjęte do powyższych testów zostały omówione w nocie 18.3

4.2.3. Utrata wartości znaków towarowych

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jakimi są znaki towarowe. Wymagało to oszacowania wartości odzyskiwalnej znaku towarowego. Oszacowanie polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez znak i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Założenia przyjęte do przeprowadzonego testu zostały omówione w nocie 18.3.

4.2.4. 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 nocie 8.2.

4.2.5. Wycena nieruchomości inwestycyjnych

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa zleciła wykonane przez niezależnych rzeczoznawców wyceny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Wyceny zostały przeprowadzone metodą dochodową. Wyniki powyższych wycen Grupa odniosła w pozostałe przychody operacyjne. Ich wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów został zaprezentowany w nocie 19.

4.2.6. Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych przez niezależnych aktuariuszów posiadających licencję Ministra Finansów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.

4.2.7. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

4.2.8. Stawki amortyzacyjne

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

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej prezentuje kwotę nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 19,2 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 49 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 mln 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 mln złotych została dokonana przelewem.

Ponadto w trakcie roku 2013 jednostki Grupy zawarły aneksy do istniejących umów dotyczących kredytów w rachunku bieżącym i przedłużyły 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 spółki Grupy.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

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

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy 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 Grupy.

- 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 Grupy.

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

Zmiany te wyjaśniają różnicę pomiędzy dobrowolnymi dodatkowymi danymi porównawczymi i minimalnymi wymaganiami dotyczącymi danych porównawczych. Grupa 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 Grupy), 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 Grupa 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 Grupy.

- 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 Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

- 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 Grupa 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, Grupa 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 Grupy. Dodatkowe ujawnienia gdzie jest to wymagane, są zawarte w poszczególnych notach odnoszących się do aktywów i zobowiązań, których wartości godziwe były określane. Hierarchię wartości godziwej przedstawiono w nocie 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 Grupy.

- 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 Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- 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 Grupy.

- 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 Grupy.

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. Grupa zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających 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. Grupa zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających 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. Grupa zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających 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 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, Grupa 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 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa 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 Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje roczne sprawozdanie finansowe Zakładów Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

8.2. Wycena do wartości godziwej

Grupa 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 nocy 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 Grupy.

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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupy.

Dyrektor finansowy jednostki dominującej 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.

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

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa 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.

8.3. Nabycie jednostek pod wspólną kontrolą

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

8.4. 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

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

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

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

LTL	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
średni ważony kurs wymiany w okresie	1,2157	1,2120
kurs z dnia bilansowego	1,2011	1,1840

8.5. 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 ujemuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów.

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

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

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

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

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

8.6. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

8.7. Wartości niematerialne

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

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

	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	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.	Okres użytkowania nieokreślony	13-20	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	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane.	13-20 lat metodą liniową	2- 5 lat metodą liniową	2 - 5 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Weryfikacja coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości	W przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa posiadała wartości niematerialne o nieoznaczonym okresie użytkowania.

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

8.7.1. Wartość firmy

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

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

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

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

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

8.8. Leasing

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

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

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

8.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

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

Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, 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 ujmują się niezwłocznie jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową

8.10. Koszty finansowania zewnętrznego

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

8.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 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 to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się do innych całkowitych dochodów. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów i strat jako koszt finansowy.

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

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

8.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

8.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

8.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

8.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

8.13. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

8.14. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

8.15. 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.

8.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

8.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu w sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunku bankowym oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

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

8.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne wyceniane są 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 ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

8.19. 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 w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe klasyfikowane są 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 według wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są do wartości godziwej, z uwzględnieniem ich wartości rynkowej na dzień bilansowy, bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty lub przychody finansowe.

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

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

8.20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład

na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

8.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe wypłacane są pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika i minimalnego wynagrodzenia w kraju. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. W grudniu 2012 roku jednostka dominująca Grupy 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 Grupy. 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 aktuariusza. 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.

8.22. 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.

8.23. Przychody

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

8.23.1. 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.

8.23.2. Świadczenie usług

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

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

8.23.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są 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.

8.23.4. Dywidendy

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

8.23.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

8.23.6. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe ujmowane są 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 sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

8.24. Podatki

8.24.1. 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.

8.24.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony obliczany jest 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 ujmowany jest 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 odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

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

8.24.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania ujmowane są 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.

8.25. Zysk netto na akcję

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

9. Informacje dotyczące segmentów działalności – dane skonsolidowane

9.1. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyniki poszczególnych segmentów nie obejmują pozostałych kosztów operacyjnych za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku 1 260 tys. zł. (za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku 1 179 tys. zł.); pozostałych

przychodów operacyjnych (poza dotacjami) za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku 6 580 tys. zł. (za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku 1 657 tys. zł.); kosztów ogólnego zarządu poza kosztami logistycznymi za rok zakończony 31 grudnia 2013 32 881 tys. zł. (za rok zakończony 31 grudnia 2012 33 098 tys. zł.) oraz wyniku na sprzedaży materiałów i usług w kwocie 1 202 tys. zł.

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży, oraz amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku - 6 847 tys. zł. (za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku 5 527 tys. zł).

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych 38 807 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku 41 811 tys. zł), nieruchomości inwestycyjnych 12 994 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku 42 798 tys. zł), oraz pozostałych aktywów w kwocie 531 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku 386 tys. zł). Zobowiązania poszczególnych segmentów stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Segmenty operacyjne za rok zakończony 31 grudnia 2013.

	Działalność kontynuowana								
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku									
Przychody	50 337	300 044	45 881	52 006	35 298	483 566	-	2 824	486 390
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	50 337	300 044	45 881	52 006	35 298	483 566	-	2 824	486 390
Wyniki	5 218	38 409	3 673	8 769	2 141	58 210	-	(26 359)	31 851
Amortyzacja	(2 198)	(6 049)	(1 459)	(2 185)	(333)	(12 224)		(6 847)	(19 071)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segmentu	5 218	38 409	3 673	8 769	2 141	58 210	-	(26 359)	31 851
Aktywa segmentu	47 811	330 623	47 258	71 768	10 942	508 402		52 332	560 734
Zobowiązania segmentu	10 750	53 038	7 082	11 707	3 153	85 730		-	85 730

Segmenty operacyjne za rok zakończony 31 grudnia 2012.

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

W zakresie osiągniętych przychodów i kosztów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży oraz koszty z nim związane osiągnięte w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości skonsolidowane za 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	215 528	225 486
Zagranica, w tym:	270 862	255 957
- Litwa	94 989	89 191
- Łotwa	24 941	22 670
- Rosja	24 357	21 974
- Czechy	19 547	18 103
- inne	107 028	104 019
Razem	486 390	481 443

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku przychody ze sprzedaży Grupy do żadnej ze spółek nie przekroczyła 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy.

Aktywa trwałe:

	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Polska	192 895	201 328
Zagranica, w tym:		
- Litwa	152 372	183 558
Razem	345 267	384 886

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

10. Przychody i koszty

10.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	632	343
Dotacje	3 184	3 165
Rozwiązane odpisu aktualizującego (z tytułu)	124	191
-spłaty należności	23	143
-zapasów	-	48
-przedawnione zobowiązanie	101	116
Pozostałe, w tym:	5 824	1 007
-aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych oraz zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej / jednostki zależnej	5 417	762
-dopłaty do środków trwałych	92	92
-odpisane umorzone zobowiązanie	101	9
-otrzymane odszkodowania	74	133
-zwrot kosztów sądowych	9	2
-inne	131	9
Razem	9 764	4 822

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

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

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

10.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Aktualizacja wartości aktywów:	883	456
- należności	883	456
- zapasy	-	-
Wartość zlikwidowanych środków trwałych, aktywów obrotowych	105	405
Pozostałe, w tym:	272	318
- darowizny	41	242
- koszty postępowania sądowego	49	1
- powstałe niedobory	37	-
- inne	145	75
Razem	1 260	1 179

10.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Odsetki otrzymane	486	3
Odsetki naliczone	52	-
Razem	538	3

10.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Odsetki od kredytów, pożyczek	5 410	7 686
Odsetki od umowy finansowania działalności	128	216
Odsetki od zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji zmiennych	8 204	7 980
Odsetki od umów leasingu	1 855	2 050
Pozostałe odsetki	79	-
(Dodatnie)/Ujemne różnice kursowe w tym:	491	423
- zrealizowane	450	383
- niezrealizowane	41	40
Utworzone rezerwy na odsetki od kontrahentów	-	-
Pozostałe	34	6
Razem	16 201	18 361

10.5. Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Amortyzacja	19 071	16 090
Zużycie materiałów i energii	282 914	276 431
Usługi obce	32 595	32 855
Podatki i opłaty	2 919	2 757
Wynagrodzenia	52 271	52 356
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 801	12 769
Koszty reklamy i promocji	39 841	37 956
Pozostałe koszty rodzajowe	6 001	4 838
Koszty według rodzaju, razem	448 413	436 052
Zmiana stanu zapasów produktów	1 642	(1 474)
 Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(79 708)	(76 828)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(36 332)	(36 899)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	334 015	320 851
Wartość sprzedanych towarów	12 988	16 010
Koszt własny sprzedaży	347 003	336 861

10.6. 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	12 224	10 563
-amortyzacja środków trwałych	12 220	10 563
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 309	2 883
-amortyzacja środków trwałych	364	349
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 945	2 534
-koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego Zarządu	3 538	2 644
-amortyzacja środków trwałych	3 050	2 161
-amortyzacja wartości niematerialnych	488	483
-koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-

10.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Wynagrodzenia	52 271	52 356
Koszty ubezpieczeń społecznych	10 967	11 392
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	22	54
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 812	1 323
Razem	65 072	65 125
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	39 305	38 072
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	9 486	10 614
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	16 281	16 439

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	1 659	1 144
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 701	1 249
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	(42)	(105)
Odroczony podatek dochodowy	(683)	999
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(683)	999
Podatek zapłacony za granicą	-	
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	976	2 143

11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 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	16 188	16 141
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	16 188	16 141
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 888	3 504
Darowizny	41	242
Kary	702	-
Koszty reprezentacji	361	437
Rezerwy na należności	486	385
Opłaty PFRON	630	615
Koszty lat ubiegłych	-	127
Pozostałe	668	1 698
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(4 892)	(94)
Skorygowany zysk brutto	14 184	19 551
Podatek od skorygowanego zysku brutto (19%)	(2 695)	(3 714)
Premia inwestycyjna	1 444	1 029
Wpływ niższej stawki podatku dochodowego obowiązującego w Republice Litwy (15%)	275	542
Podatek (strata) według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 6,0 % (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku: 13,3%)	(976)	(2 143)
Podatek dochodowy (strata) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(976)	(2 143)
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	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Różnica pomiędzy podatkową i rachunkową wartością środków trwałych	16 510	18 222	1 712	292
Różnica pomiędzy podatkową i rachunkową wartością wartości niematerialnych	13 921	15 710	1 789	(315)
Wyemitowane obligacje zamienne	0	343	343	504
Otrzymane dotacje	47	103	56	(2)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	10	15	5	(15)
Razem	30 488	34 393	3 905	464

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	83
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	239	223	16	115
Aktualizacja wartości należności	1374	1 304	70	58
Nie wypłacone wynagrodzenia.	421	326	95	2
Naliczone w koszty niezapłacone odsetki	22	22	-	5
Zaksięgowane koszty operacyjne nie będące kosztami uzyskania przychodów (niezafakturowane zobowiązania)	1 212	580	632	444
Koszty wykupu środków trwałych z leasingu	23	41	(18)	32
Z tytułu aktualizacji wartości zapasów	73	138	(65)	(3)
Z tytułu rezerwy na zwroty towarów	26	26	-	(17)
Strata podatkowa	518	954	(436)	(117)
Rabat potransakcyjny	53	322	(269)	(200)
Koszty związane z połączeniem z innym podmiotem	148	148	-	-
Wyemitowane obligacje zamienne	193	-	193	-
Premia inwestycyjna	179	-	179	-
Opóźnienie płatności zobowiązań	288	-	288	-
Inne	81	61	20	(56)
Razem	5 078	4 361	717	346
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	(4 808)	(4 145)	3 905	(464)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	270	216	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(25 680)	(30 248)	683	(1 094)

rozpoznane w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi		(59)
rozpoznane w związku ze sprzedażą jednostki zależnej	4 200	
rozpoznane różnice kursowe od rezerwy z tytułu odroczonego podatku podmiotu zagranicznego	(261)	1 271

12. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanym w kwocie 2 334 tys. PLN w całości są one związane z różnicami kursowymi z przeliczenia jednostki zagranicznej. (W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanym w kwocie (11 364) tys. PLN z tego (11 700) tys. PLN jest związane różnicami kursowymi z przeliczenia jednostki zagranicznej natomiast kwota 336 tys. PLN (395 tys. PLN pomniejszone o 59 tys. PLN rezerwy na podatek odroczonego) jest związana z wzrostem wartości nieruchomości inwestycyjnej powyżej jej wartości księgowej na moment jej reklasyfikacji z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych).

13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 aktywa przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

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

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

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

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

W związku z powyższym, saldo netto w Grupie na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 5 tys. PLN (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	247	183
ZFRON	589	571
Razem wartość Funduszy specjalnych	836	754
Pozostałe należności	19	33
Środki pieniężne	812	623
Razem	831	656
Per saldo	5	98
Poniesione koszty z tytułu tworzenia Funduszy	626	566

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	15 212	13 997
Strata z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	15 212	13 997
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	21 857	20 461
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	40 866 000	40 866 000
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	30 854 250	30 854 250
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	71 720 250	71 720 250
Zysk (strata) podstawowy na jedną akcję zwykłą	0,37	0,34
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję zwykłą	0,30	0,29

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 31.12.12koniec roku poprzedniego 2012
Środki trwałe, w tym:	221 288	229 170
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	21 688	21 688
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	85 743	86 324
- urządzenia techniczne i maszyny	106 124	112 420
- inne środki trwałe	7 733	8 738
Środki trwałe w budowie	235	618
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	750
Razem	221 523	230 538

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	21 688	95 249	163 465	14 019	294 421
-nabycie	-	1 504	5 338	843	7 685
-transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-
- transfer do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	373	409	51	833
-sprzedaż/likwidacja	-	-	(1 104)	(577)	(1 681)
Wartość brutto środków trwałych 31.12.2013	21 688	97 126	168 108	14 336	301 258
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	8 925	51 045	5 281	65 251
-odpis amortyzacyjny za okres	-	2 460	11 400	1 774	15 634
-transfer do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	(2)	4	12	14
-sprzedaż/likwidacja	-	-	(465)	(464)	(929)
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpis aktualizujący na dzień 31.12.2013	-	11 383	61 984	6 603	79 970
Wartość netto środków trwałych na 01.01.2013	21 688	86 324	112 420	8 738	229 170
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2013	21 688	85 743	106 124	7 733	221 288

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

*korekta odpisu amortyzacyjnego wieczystego użytkowania gruntów dokonanego 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	208 689	215 337
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	12 834	15 201
- na podstawie umowy leasingu	12 834	15 201
Razem	221 523	230 538

Grunty i budynki o wartości bilansowej 107 431 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 108 152 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 31).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa nie skapitalizowała kosztów finansowych. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa kapitalizowała koszty finansowe w wysokości 584 tys. PLN.

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
Wartość firmy	19 680	19 400
Znak towarowy Lider Artur	10 000	10 000
Znak towarowy Vilniaus Pergale	52 848	52 096
Relacje z klientami Lider Artur	5 900	6 440
Relacje z klientami Vilniaus Pergale	19 818	21 312
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	2 230	2 093
Razem	110 476	111 341

18.2. Struktura własnościowa wartości niematerialnych

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Własne	110 476	111 341
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	-	-
- na podstawie umów leasingu finansowego	-	-
Razem	110 476	111 341

Wartości niematerialne i prawne o wartości bilansowej 10.000 tysięcy PLN objęte są zastawem rejestrowym w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 31).

18.3. Wartości niematerialne zmiana wartości wg grup rodzajowych

rok zakończony 31 grudnia 2013

	Wartość firmy	Znaki towarowe	Relacje z klientami	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2013 r.	19 400	62 096	31 864	8 815	122 175
-nabycie	-	-	-	1 203	1 203
-likwidacja	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	280	752	359	20	1 411
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2013 r.	19 680	62 848	32 223	10 038	124 789
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2013 r.	-	-	4 112	6 722	10 834
- odpis amortyzacyjny za okres	-	-	2 364	1 073	3 437
-likwidacja	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	29	13	42
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2013 r.	-	-	6 505	7 808	14 313
Wartość netto wartości niematerialnych na 01.01.2013 r.	19 400	62 096	27 752	2 093	111 341
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2013 r.	19 680	62 848	25 718	2 230	110 476

rok zakończony 31 grudnia 2012 rok

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

Wartość firmy

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia z Grupą TB Investicja została przyporządkowana na dzień 31 grudnia 2013 roku do następujących segmentów operacyjnych Grupy:

	Wyroby czekoladowe:	Karmelki	Wafle
Wartość bilansowa wartości firmy	14 597	3 037	2 046

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość firmy wynosiła:

	Wyroby czekoladowe:	Karmelki	Wafle
Wartość bilansowa wartości firmy	13 747	2 753	2 900

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

Znaki towarowe

Nabyte w wyniku transakcji połączenia z TB Investicja oraz Lider Artur Sp. z o.o. znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania zostały przyporządkowane na dzień 31 grudnia 2013 roku do ośrodków generujących środki pieniężne określonych jako Artur oraz Vilniaus Pergale. Przyporządkowanie wartości znaków towarowych na dzień 31 grudnia 2013 do poszczególnych ośrodków przedstawia poniższa tabela.

	Vilniaus Pergale	Artur
Wartość bilansowa znaku towarowego	52 848	10 000

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartości niematerialne o nieoznaczonym okresie użytkowania posiadały następującą wartość .

	Vilniaus Pergale	Artur
Wartość bilansowa znaku towarowego	52 096	10 000

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

Przepływy pieniężne generowane przez znaki zostały określone na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych obejmujących pięcioletni okres i zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą. Przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5 % stopy wzrostu dla obydwu Brandów tj. na poziomie zbliżonym do długoterminowej średniej stopy wzrostu dla przemysłu. W celu określenia wartości bieżącej tych przepływów zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 12,8% dla Vilniaus Pergale oraz 14,0 % dla Artur.

Relacje z klientami

Nabyte w wyniku transakcji połączenia z TB Investicija oraz Lider Artur Sp. z o.o. relacje z klienta „i zostały przyporządkowane na dzień 31 grudnia 2013 roku do ośrodków generujących środki pieniężne określonych jako Artur oraz Vilniaus Pergale. Relacje te są umarzane przez okres 14 lat (Vilniaus Pergale) oraz 15 lat (Artur)

Przyporządkowanie wartości relacji z klientami na dzień 31 grudnia 2013 do poszczególnych ośrodków przedstawia poniższa tabela.

	Vilniaus Pergale	Artur
Wartość bilansowa relacji z klientami	19 818	5 900

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość relacji z klientami posiadała następującą wartość .

	Vilniaus Pergale	Artur
Wartość bilansowa relacji z klientami	21 312	6 440

Na dzień 31 grudnia Grupa przeprowadziła test na utratę wartości relacji z klientami Artur. W tym celu oszacowano wartości odzyskiwalnej relacji. Oszacowanie polegało na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez klientów Artura sprzed transakcji nabycia, wymagało ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Przepływy pieniężne zostały określone na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych obejmujących pięcioletni okres i zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą. Przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,0 % stopy wzrostu tj. na poziomie zbliżonym do długoterminowej średniej stopy wzrostu dla przemysłu. W celu określenia wartości bieżącej tych przepływów zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 14,0 %.

W wyniku przeprowadzonej analizy dodatkowo umorzono wartość tego aktywa o kwotę 80 tys. zł

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

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

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

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

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

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

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

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

Wrażliwość na zmiany założeń

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

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

Konieczność tworzenia odpisu w związku z niedostateczną wartością odzyskiwalną		Wyroby czekoladowe	Karmelki	Wafle
Stopa dyskontowa (wzrost)	+ 0,5 p.p.	Nie	Nie	Tak (611 tys. zł)
	+ 1,0 p.p.	Nie	Nie	Tak (2 546 tys. zł)
Zmniejszenie zakładanego wzrostu przychodów ze sprzedaży	- 0,5 p.p.	Nie	Nie	Nie
	- 1,0 p.p.	Nie	Nie	Nie
Marża brutto (spadek)	- 0,5 p.p.	Nie	Nie	Tak (981 tys. zł)
	- 1,0 p.p.	Nie	Nie	Tak (3 516 tys. zł)
Wzrost po okresie prognozy – stopa wzrostu przyjęta do obliczeń	2,0%	Nie	Nie	Nie
	1,5%	Nie	Nie	Tak (1 226 tys. zł)

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

Konieczność tworzenia odpisu w związku z niedostateczną wartością odzyskiwalną		Vilniaus Pergale	Artur
Stopa dyskontowa (wzrost)	+ 0,5 p.p.	Nie	Nie
	+ 1,0 p.p.	Nie	Nie
Zmniejszenie zakładanego wzrostu przychodów ze sprzedaży	- 0,5 p.p.	Nie	Nie
	- 1,0 p.p.	Nie	Nie
Wzrost po okresie prognozy – stopa wzrostu przyjęta do obliczeń	1,5%	Nie	Nie
	1,0%	Nie	Nie

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

Konieczność tworzenia odpisu w związku z niedostateczną wartością odzyskiwalną		Artur
Stopa dyskontowa (wzrost)	+ 0,5 p.p.	Tak (440 tys. zł)
	+ 1,0 p.p.	Tak (859 tys. zł)
Zmniejszenie zakładanego wzrostu przychodów ze sprzedaży	- 0,5 p.p.	Tak (14 tys. zł)
	- 1,0 p.p.	Tak (18 tys. zł)
Wzrost po okresie prognozy – stopa wzrostu przyjęta do obliczeń	1,5%	Tak (16 tys. zł)
	1,0%	Tak (40 tys. zł)

19. Nieruchomości inwestycyjne

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	42 798	11 892
Zmiany stanu:		
Nabycie jednostek zależnych	-	-
Transfer z rzeczowych aktywów trwałych	-	30 805
Poniesione nakłady inwestycyjne	75	
Zyski/straty z przeliczenia wartości godziwej	370	1 157
Sprzedaż jednostki zależnej	(31 122)	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	873	(1 056)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	12 994	42 798

Nieruchomości inwestycyjne, którego wartość godziwa została wykazana w powyższej tabeli, należą do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej

Hierarchia wyceny do wartości godziwej została przedstawiona w nocie 8.2 dodatkowych not objaśniających skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uzgodnienie wartości godziwej:

	Nieruchomości inwestycyjne	
	Nieruchomości biurowe	Nieruchomości pozostałe
Bilans otwarcia	-	42 798
Aktualizacja wartości rozpoznana w rachunku zysków i strat	-	370
Sprzedaż	-	(31 122)
Zakupy	-	75
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	873
Bilans zamknięcia	-	12 994
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
Nieruchomość inwestycyjna w Lipinach	Metoda dochodowa	Szacowana wartość czynszu za m2	2-32,60 zł
		Współczynnik kapitalizacji	11,1
Nieruchomość inwestycyjna w Wilnie	Metoda dochodowa z określeniem wartości rezydualnej	Stopa procentowa	15%
		Cena sprzedaży	2800 LTL/m ²

Zgodnie z metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość godziwa jest szacowana na podstawie założeń dotyczących korzyści i zobowiązań związanych z utrzymywaniem 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 roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa nie osiągnęła przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku wyniosły 160 tys. PLN, w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku: 346 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa sprzedała jednostkę STIRNU PROJEKTAS UAB której nagłownym majątkiem była nieruchomość inwestycyjna położona w Wilnie. W wyniku transakcji Grupa sprzedała nieruchomość o wartości 31 122 tys. PLN osiągając zysk na transakcji w wysokości 5 045 tys. PLN.

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

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Żadna z jednostek Grupy nie posiada jednostek stowarzyszonych.

21. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa nie dokonywała połączeń z innymi jednostkami. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa nie dokonywała połączeń z innymi jednostkami.

22. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Żadna z jednostek Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć

23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2012
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach nienotowanych	4	4

23.1. Dane pozostałych spółek

Na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.

L.p.	A Nazwa (firma) jednostki, ze wsk. Formy prawnej	B Siedziba	C Przedmiot przedsiębior stwa	D Wartość bilansow a akcji / udziałów	e Kapitał własny jednostki, w tym:	f - Kapitał zakładowy	G % posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	h. 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.

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Programy akcji pracowniczych

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

24.2. Świadczenia emerytalne

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w notcie 24.4.

24.3. Nagrody jubileuszowe

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

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

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

Rezerwa na odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe wypłacane do 31 grudnia 2017 r. na każdy dzień bilansowy tworzona jest w jednostce dominującej Grupy w oparciu o wycenę dokonaną przez profesjonalną firmę aktuarialną. Pozostała kwota rezerwy na nagrody jubileuszowe w jednostce dominującej oraz rezerwy określone przez podmioty zależne są wyliczane wewnętrznie przez Spółkę. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w notcie 24.4.

24.4. 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	725	401	26	1 152
Koszty obsługi (odpis na rezerwę)	25	28	3	56
Koszt programu określonych składek	200	-	-	200
Koszty kapitału (odsetki)	22	11	1	34
(Zysk)/strata aktuarialna za okres	22	(7)	3	18
Świadczenia wypłacone w okresie bieżącym	(168)	(6)	(7)	(181)
Środki pieniężne zgromadzone w ramach programu określonych składek	(184)	-	-	(184)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	1	-	1
Stan na koniec okresu	642	428	26	1 096
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	549	22	1 815
Koszty obsługi (odpis na rezerwę)	83	20	3	106
Koszty kapitału (odsetki)	62	15	1	78
(Zysk)/strata aktuarialna za okres	223	(147)	4	80
Świadczenia wypłacone w okresie bieżącym	(133)	(24)	(4)	(161)
Skutek ograniczenia programu świadczeń	(754)	-	-	(754)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	(12)	-	(12)
Stan na koniec okresu	725	401	26	1 152
W tym krótkoterminowe	172	52	4	228

W 2012 roku jednostka dominująca 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 aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

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

25. Zapasy

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
a) materiały według ceny nabycia	26 265	24 814
b) półprodukty i produkty w toku według kosztu wytworzenia	7 107	4 554
c) produkty gotowe według kosztu wytworzenia	14 066	18 903
d) towary według ceny nabycia	2 907	2 764
e) zaliczki na poczet dostaw	239	231
Zapasy, razem	50 584	51 266

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa nie tworzyła odpisu aktualizującego wartość zapasów (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku nie tworzyła odpisu aktualizującego wartość zapasów).

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa wykorzystwała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 289 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku 48 tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosiła 329 tys. zł (Na dzień 31 grudnia 2012 r. 618 tys. zł)

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

Zapasy w kwocie 14,3 mln zł stanowią zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Grupę w SEB Bank

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

26. 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	10	7
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	10	7
- do 12 miesięcy	10	7
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) od pozostałych jednostek	145 635	137 098
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	139 800	135 742
- do 12 miesięcy	139 800	135 742
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 510	500
- inne	325	856
Należności krótkoterminowe netto razem	145 645	137 105
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 552	9 817
Należności krótkoterminowe brutto, razem	156 197	146 922

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 42.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności w kwocie 10 552 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 9 817 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności zostały opisane w nocie 26.1.

26.1. 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	9 817	9 504
a) zwiększenia (z tytułu)	883	456
- utworzenia odpisu	883	456
b) zmniejszenia (z tytułu)	(148)	(143)
- umorzenie należności	(125)	-
- spłata należności	(23)	(143)
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	10 552	9 817

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych i powiązanych na dzień 31 grudnia 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	117 240	105 673
b) Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	22 570	30 076
- do 1 miesiąca	11 327	19 799
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 002	5 097
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 891	3 237
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 954	1 747
- powyżej 1 roku	1 396	196
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	139 810	135 749

26.3. 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	93 942	91 401
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	51 703	45 704
B1. jednostka/waluta tys./LTL	24 209	19 677
tys. zł	29 077	23 298
B2. jednostka/waluta tys./USD	2 339	2 270
tys. zł	7 045	7 033
B3. Jednostka/waluta tys./EURO	3 316	3 655
tys. zł	13 752	14 943
B4. pozostałe waluty w tys. zł	1 829	430
Należności krótkoterminowe, razem	145 645	137 105

27. 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:		884
-ubezpieczenia majątkowe	218	182
-koszty przygotowania produktów		-
-koszty usług informatycznych	15	23
- koszty okresu następnego	116	679
-inne	53	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	402	884

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 26 637 tysięcy PLN oraz 1 640 tys. EUR (31 grudnia 2012 roku: 6 615 tysięcy PLN oraz 1 771 tys. EUR), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

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

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 689	6 136
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	17 689	6 136
-inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	17 689	6 136

28.1. 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	8 394	313
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9 295	5 823
B1. jednostka/waluta tys./LTL	1 466	2 153
tys. zł	1 761	2 549
B2. jednostka/waluta tys./USD	1 099	264
Tys. zł	3 310	818
B3. jednostka/waluta tys./ EUR	961	607
Tys. zł	3 983	2 450
B4. jednostka/waluta tys./ GBP	48	2
Tys. zł	241	6
Razem	17 689	6 136

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

29.1. 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 r. oraz na dzień 14 marca 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

Żadne z akcji Spółki dominującej nie są uprzywilejowane.

29.2. Kapitał zapasowy

Na dzień 31 grudnia 2013 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.

29.3. 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
- wynik z przeszacowania środków trwałych przetransferowanych na nieruchomości inwestycyjne	336	336
- wyemitowany instrument kapitałowy	6 436	6 436
Razem	11 945	11 945

29.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
- przeszacowanie wartości zgodnie z MSSF 1	29 429	29 429
- niepodzielony wynik finansowy	28 882	17 639
Razem	58 311	47 068

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

30. Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Na początek okresu	918	893
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	24	25
Na koniec okresu	942	918

31. 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)
AB SEB BANK	Wilno	9 268	EUR	32 430	PLN	EURORIBOR 1M + Marża banku	06.02.2018	Zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytowej stanowią: hipoteki na następujących nieruchomościach lub prawach: nieruchomość znajdująca się pod adresem Rusų g. 5 w Wilnie, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 25, 27 oraz 27A w Wilnie, oraz nieruchomość znajdująca się pod adresem Graičiūno 26 w Wilnie.	Na dzień 31 grudnia zobowiązanie z tytułu umowy kredytu wynosiło 32 430 tys. PLN (w tym 7 207 tys. PLN część krótkoterminowa)
AB SEB BANK	Wilno	1 640	EUR	0	PLN	EURORIBOR 1M + Marża banku	14.02.2014	zastaw na zapasach Viniaus Pergale zastawy na wybranych składnikach majątku trwałego Zastaw na wszystkich rachunkach bankowych Vilniaus Pergale w banku AB SEB BANK.	Na dzień 31 grudnia zobowiązanie z tytułu umowy kredytu wynosiło 11 157 tys. PLN (całość długoterminowa)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Bank PEKAO S.A	Warszawa	40 000	PLN	39 493	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;	Na dzień 31.12.2013 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 36.731 tys. PLN (ZPC Mieszko S.A.) 2 762 „Artur” sp. z o.o. (całość długoterminowa)
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	36 727	PLN	29 406	PLN	WIBOR 3 M +marża banku%	31.12.2016	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 29 406 tys. zł. w tym 13 870 tys. PLN ZPC Mieszko S.A. (9 257 tys. PLN – zobowiązanie długoterminowe; 4 343 tys. PLN - zobowiązanie krótkoterminowe). Oraz 15 536 Artur sp. z o.o. (10 636 tys. PLN – zobowiązanie długoterminowe; 4 900 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;	Na dzień 31.12.2012 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 39 157 tys. PLN (całość krótkoterminowa)
Nordea Bank Finlandia Oddział Litwa	Wilno	5 607	EUR	22 922	PLN	EURORIBOR 1M + Marża banku	31.08.2018	Zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytowej na następujących, nieruchomościach: nieruchomość znajdująca się pod adresem Rusų g. 5/Latako g. 5 Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 25, 27, Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 27A, Wilno, działka lub prawa z najmu działki, na której znajduje się nieruchomości wszystkie zapasy VP, wszystkie rachunki bankowe VP, a ponadto poręczenie podmiotów zależnych od spółki „TB Investicija”: Stirnų projektas UAB, oraz Latako Projektas UAB. umowa cesji wierzytelności VP z umów handlowych.	Na dzień 31 grudnia zobowiązanie z tytułu umowy kredytu wynosiło 22 922 tys. PLN (w tym 3 637 tys. PLN część krótkoterminowa)
Nordea Bank Finlandia Oddział Litwa	Wilno	4 500	EUR	11 157	PLN	EONIA 1M + Marża banku	31.08.2014		Na dzień 31 grudnia zobowiązanie z tytułu umowy kredytu wynosiło 11 157 tys. PLN (całość długoterminowa)
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	40 000	PLN	33 999	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. 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. ; 3)przelew na zabezpieczenie wierzytelności ZPC Mieszko S.A. oraz Artur Sp. z o.o. z tytułu umów ubezpieczenia	Na dzień 31.12.2012 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 31.012 tys. PLN (ZPC Mieszko S.A.) 2 987 „Artur” sp. z o.o. (całość krótkoterminowa)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Bank PEKAO S.A.	Warszawa	36 727	PLN	33 030	PLN	WIBOR 3 M +marża banku%	31.12.2016	zawartych przez Mieszko i Artur dotyczących nieruchomości stanowiących własność Spółek, oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego; 4)zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR, 5)zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR 6)pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta;7)oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta 8) Poręczenie AB Vilniaus Pergale jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o linię wielocalową do kwoty 10,5 mln PLN	Na dzień 31.12.2012 zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 33 030 tys. zł. w tym 15 576 tys. PLN ZPC Mieszko S.A. (14 018 tys. PLN – zobowiązanie długoterminowe; 1 558 tys. PLN - zobowiązanie krótkoterminowe). Oraz 17 454 Artur sp. z o.o. (15 501 tys. PLN – zobowiązanie długoterminowe; 1 953 tys. PLN - zobowiązanie krótkoterminowe
--------------------	----------	--------	-----	--------	-----	----------------------------	------------	--	--

32. Leasing

32.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie była stroną umowy leasingu operacyjnego

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 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	3 987	2 617	4 316	2 686
W okresie od 1 do 5 lat	6 669	5 940	9 554	8 014
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	10 656	8 557	13 870	10 700
Minus koszty finansowe	(2 099)		(3 170)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	8 557		10 700	
Krótkoterminowe		2 617		2 686
Długoterminowe		5 940		8 014

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 1 855 tysięcy PLN (w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku: 2 050 tys. zł.).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa podpisała aneks do umowy leasingu floty samochodów. Dotychczas umowa leasingu była klasyfikowana jako leasing operacyjny. Aneks spowodował zmianę klasyfikacji na leasing finansowy. W wyniku zmiany wydłużono okres leasingu do 48 miesięcy, zmieniono wielkość rat leasingowych oraz wartość wykupu przedmiotu leasingu. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość środków trwałych będących użytkowanych na podstawie niniejszej umowy leasingu wynosi 4.906 tys. PLN. (Na dzień 31 grudnia 2012 roku 5.397 tys. PLN)

33. Rezerwy

33.1. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w notce 24.3.

33.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów / rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w notce 8.24.2.

33.3. Pozostałe rezerwy

W związku z nabyciem spółki zależnej Grupa zidentyfikowała rezerwę z tytułu prawdopodobnych zobowiązań podatkowych z tytułu podatku od nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość tej rezerwy wynosiła 108 tys. zł. i całość stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość tej rezerwy wynosiła 209 tys.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa wykorzystała rezerwę w kwocie 260 tys. zł oraz rozwiązała rezerwę na kwotę 101 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa wykorzystała rezerwę w kwocie 260 tys. zł oraz rozwiązała rezerwę na kwotę 120 tys. zł).

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

	stan na 31.12.12 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	76 817	86 717
-wobec jednostek powiązanych	136	7 133
-wobec pozostałych jednostek	76 681	79 584
Zobowiązania z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych w tym:	6 004	5 531
-zobowiązania z tytułu podatku VAT	2 447	2 033
-podatek dochodowy od osób fizycznych	513	479
-ubezpieczenia społeczne	2 913	2 760
-podatek od nieruchomości	16	90
-pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	115	169
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 554	2 310
Pozostałe zobowiązania	355	282
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	85 730	94 840

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

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

	stan na 31.12.13 koniec roku bieżącego 2013	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
W walucie polskiej	49 897	51 238
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	35 833	43 602
B1. jednostka/waluta tys./LTL	6 268	12 922
tys. zł	7 528	15 299
B2. jednostka/waluta tys./USD	435	152
tys. zł	1 310	472
B3. jednostka/waluta tys./EURO	6 467	6 803
tys. zł	26 819	27 809
B4. pozostałe waluty w tys. zł	176	22
Razem	85 730	94 840

35. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

35.1. 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.

35.2. 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
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	5 071	4 500
-rezerwa na zaległe urlopy	2 421	2 191
-rezerwa na premię zarządu i załogi	743	521
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	1 591	1 653
-rezerwa na zwroty wyrobów	135	135
-inne	181	-
Przychody przyszłych okresów	97	151
- refundacja wydatków na zakup środków trwałych	97	151
Razem	5 168	4 651

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

36. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynoszą 1 020 tys. zł (Na dzień 31 grudnia 2012 wynosiły 2 033 tys. zł).

37. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiada zobowiązań i należności warunkowych.

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

W dniu 7 marca 2011 roku Zarząd 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 Grupa 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

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.

39. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami tych pozycji wykazywanymi w rachunku przepływów pieniężnych w 2012 roku.

	Rok zakończony 31.12 2013	Rok zakończony 31.12 2012
Bilansowa zmiana zapasów	682	(555)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	354	(1 539)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	1 036	(2 094)
 Bilansowa zmiana należności	 (8 540)	 4 180
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(2 731)	(2 232)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływu pieniężnych	(11 271)	1 948
 Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	 908	 (1 370)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(20)	114
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływu pieniężnych	888	(1 256)
 Bilansowa zmiana zobowiązań (poza zobowiązaniami z tytułu kredytów i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych)	 (9 110)	 9 705
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu poniesionych nakładów inwestycyjnych	(1 038)	686
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(2 729)	(674)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(5 343)	9 717

40. Sprawy sądowe

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

41. Rozliczenia podatkowe

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

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

42. Informacje o podmiotach powiązanych

42.1. Jednostka dominująca całej Grupy

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 r. podmiot dominujący Spółki w związku z posiadaniem obligacji zamiennych otrzymał 4 389 tys. PLN odsetek. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 r. podmiot ten na dzień 31 grudnia 2012 posiadał 109 730 obligacji zamiennych. Zobowiązanie wobec podmiotu powiązanego z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 110 558 tys. PLN w całości krótkoterminowe (na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiło 107 654 tys. PLN w tym 6 191 tys. PLN krótkoterminowe).

42.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 r. oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 Grupa nie dokonywała transakcji z podmiotami posiadającymi znaczny wpływ na Grupę.

42.3. Inny podmiot powiązany

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 <i>Inny podmiot powiązany</i>						
Autotradycja	-	54	-	-	-	-
Amatas UAB	-	118	9	-	136	-
UAB EVA GROUP	6	-	-	-	-	-
NG Investicija	50	606	-	-	-	-

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

42.4. Jednostka stowarzyszona

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

42.5. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współlnikiem

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

42.6. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

42.7. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

42.8. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie miały miejsca transakcje z udziałem członków Zarządu.

43. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012
Zarząd jednostki dominującej	1492	2 114
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	-	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	144	144
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	-	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Zarządy jednostek zależnych	1 404	1 337
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	-	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	3 040	3 595
Razem		

43.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	926	1 178
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

43.3. 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 Grupie Kapitałowej nie jest prowadzony program akcji pracowniczych.

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

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należne za obowiązkowe badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wynosiło 170 tys. zł i za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku wynosiło 170 tys. PLN.

.

45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 8.13.

45.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

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

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(912 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	912 tys. zł
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(1 051 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	1 051 tys. zł
okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku		
PLN (zmiana stawki EURIBOR)	+ 1 %	(374 tys. zł)
PLN (zmiana stawki EURIBOR)	- 1 %	374 tys. zł
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku		
PLN (zmiana stawki EURIBOR)	+ 1 %	(265 tys. zł)
PLN (zmiana stawki EURIBOR)	- 1 %	265 tys. zł

45.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

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

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2013 – EUR	+ 10%	(903 tys. zł.)
	- 10%	903 tys. zł
31 grudnia 2012 - EUR	+ 10%	(1 044 tys. zł)
	- 10%	1 044 tys. zł

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

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na inne dochody całkowite
31 grudnia 2013 – LIT	+ 10%	13 998 tys. zł
	- 10%	(13 998 tys. zł)
31 grudnia 2012 - LIT	+ 10%	15 307 tys. zł
	- 10%	(15 307 tys. zł)

Grupa nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

45.3. Ryzyko cen towarów

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

45.4. Ryzyko kredytowe

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

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

45.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

31 grudnia 2013 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	5 034	14 922	90 339	14 334	124 629
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 207	54 373	146	-	-	79 726
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 041	2 946	6 595	74	10 656
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	125 885	-	-	-	125 885
	25 207	186 333	18 014	96 934	14 408	340 896

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

45.6. Ryzyko związane z transakcjami forward

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

46. Instrumenty finansowe

46.1. Wartość godziwa

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

Dane skonsolidowane

	Kategoria 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 oraz pozostałe należności	PiN	139 810	135 749	139 810	135 749
Inne należności	PiN	325	856	325	856
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	17 689	6 136	17 689	6 136
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	115 199	140 265	115 199	140 265
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	98 749	59 961	98 749	59 961
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	76 817	86 717	76 817	86 717
Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	PZFwgZK	124 349	121 080	127 119	121 241
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	2 554	2 310	2 554	2 310
Inne zobowiązania	PZFwgZK	355	282	355	283
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	8 557	10 700	8 557	10 700
W tym długoterminowe		5 940	8 014	5 940	8 014

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujący ch	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe								
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	536	(509)	(860)				(833)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2	15	-				17
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki,;	PZFwgZK	(5 410)	-	-	-	-	-	(5 410)
Zobowiązania z tytułu umowy wykupu wierzytelności	PZFwgZK	(128)	-	-	-	-	-	(128)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(74)	3	-	-	-	-	(71)
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	(1 855)	-	-	-	-	-	(1 855)
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	PZFwgZK	(8 204)	-	-	-	-	-	(8 204)
Inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM		(15 133)	(491)	(860)	-	-	-	(16 484)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012

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

46.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2013

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	17 689	-	-	-	-	-	17 689
Kredyty w rachunku bieżącym							
Kredyt bankowy na kwotę 40 000 tysięcy PLN	-	-	13 870	-	-	-	13 870
Kredyt bankowy na kwotę 40 000 tysięcy PLN	-	-	39 493	-	-	-	39 493
Kredyt inwestycyjny w kwocie 36 815 tys. PLN	9 243	9 243	10 920	-	-	-	29 406
Kredyt bankowy w kwocie 9 268 tys. EUR	7 207	5 555	5 555	14 113	-	-	32 430
Zobowiązane z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	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	6 136	-	-	-	-	-	6 136
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy na kwotę 40.000 tysięcy PLN	33 999	-	-	-	-	-	33 999
Kredyt bankowy na kwotę 40 000 tysięcy PLN	39 157	-	-	-	-	-	39 157
Kredyt inwestycyjny w kwocie 36.815 tys. PLN	3 511	9 264	9 264	10 991	-	-	33 030
Kredyt bankowy w kwocie 4.500 tys. EUR	-	11 157	-	-	-	-	11 157
Kredyt inwestycyjny w kwocie 6.821 tys. EUR	3 637	3 857	3 857	3 857	3 857	3 857	22 922
Zobowiązane z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	4 937	116 143	-	-	-	-	121 080
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczony kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych	-	-	-	-	-	-	-

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

47. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	Stan na 31.12.13 koniec roku 2013	Stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego
Oprocentowane kredyty i pożyczki	115 199	140 265
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	85 730	94 840
Obligacje zamienne	124 349	121 080
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(17 689)	(6 136)
Zadłużenie netto	307 589	350 049
 Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	192 601	175 079
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	192 601	175 079
 Kapitał i zadłużenie netto	500 190	525 128
Wskaźnik dźwigni	39%	33%

48. Struktura zatrudnienia

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

	2013	2012
Zarząd Jednostki Dominującej	3	3
Zarządy Jednostek z Grupy	5	6
Administracja	181	80
Dział sprzedaży	139	173
Pion produkcji	937	828
Pozostali	192	201
Razem	1 457	1 291

49. 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)

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. włącznie 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.

Poza powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jednostkowego ZPC Mieszko S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

Warszawa, 14 marca 2014