



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRYPU KAPITAŁOWEJ**

**JUTRZENKA HOLDING S.A.  
ZA ROK 2009**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

## **INFORMACJE OGÓLNE**

### **I. Dane jednostki dominującej:**

Nazwa:	Jutrzenka Holding
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Opatówek
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	
	- Działalność firm centralnych (HEAD OFFICES) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD (2007) 7010Z
	- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania PKD (2007) 7022Z
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	090205344

### **II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:**

Spółka dominująca Jutrzenka Holding S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

### **III. Okresy prezentowane**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

### **IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2009 r.:**

#### **Zarząd:**

- Jan Kolański - Prezes zarządu
- Marcin Szulawa - Członek zarządu

#### **Zmiany w składzie Zarządu Spółki:**

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza:**

- Marcin Matuszczak -Przewodniczący
- Marcin Sadlej -Wiceprzewodniczący
- Jan Mikołajczyk -Sekretarz
- Piotr Łagowski -Członek
- Sylwester Maćkowiak -Członek

#### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:**

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### **V. Biegli rewidenci:**

PKF Audyt Sp. z o. o.  
ul. Elbląska 15/17  
01 -747 Warszawa

### **VII. Banki:**

Banki obsługujące prowadzoną działalność gospodarczą Spółki to:

- PKO BP S.A. Oddział Bydgoszcz ul. Gdańska 23
- Erste Securities Polska S.A. Warszawa

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**VIII. Notowania na rynku regulowanym:**

1.	Informacje ogólne:	
	Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
	Symbol na GPW:	JUTRZENKA / JTZ / PLJTRZN00011 Rynek Podstawowy 50 PLUS
	Sektor na GPW:	Przemysł spożywczy Indeksy: WIG SWIG80
2.	System depozytowo – rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
3.	Kontakty z inwestorami:	CC Group Sp. z o.o. ul. Zielna 41/43 00-108 Warszawa telefon +4822 440 1 440 fax +4822 440 1 441 mobile e-mail: <a href="http://www.ccggroup.com.pl">www.ccggroup.com.pl</a>

**IX. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:**

Według stanu na dzień 31.12.2009 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
IPOPEMA TFI SA	26 590 880	3 988 632	18,55	26 590 880	18,54
Porozumienie akcjonariuszy	90 830 500	13 624 575	63,36	90 873 300	63,36
W tym:					
Barbara Kolańska	5 000 000	750 000	3,49	5 000 000	3,49
Jan Kolański	242 900	36 435	0,17	285 700	0,20
Ziolopec sp. z o.o. Wykroty	85 587 600	12 838 140	59,70	85 587 600	56,67
<b>Razem</b>	<b>117 421 380</b>	<b>17 613 207</b>	<b>81,91</b>	<b>117 464 180</b>	<b>81,89</b>

**X. Spółki zależne:**

Poniżej wymienione spółki zależne tworzyły w 2009 r. Grupę Kapitałową Jutrzenka Holding S.A.

- Jutrzenka Colian Sp. z o.o. w Opatówku,
- Ziolopec Sp. z o.o. w Wykrotach,
- Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówku,
- Celmar Trading SRL w Bukareszcie,
- Kolanski Trade Donieck w likwidacji w Doniecku,
- Hellena-Zagreb d.o.o. Zagrzeb w likwidacji w Zagrzebiu.

**XI. Spółki stowarzyszone:**

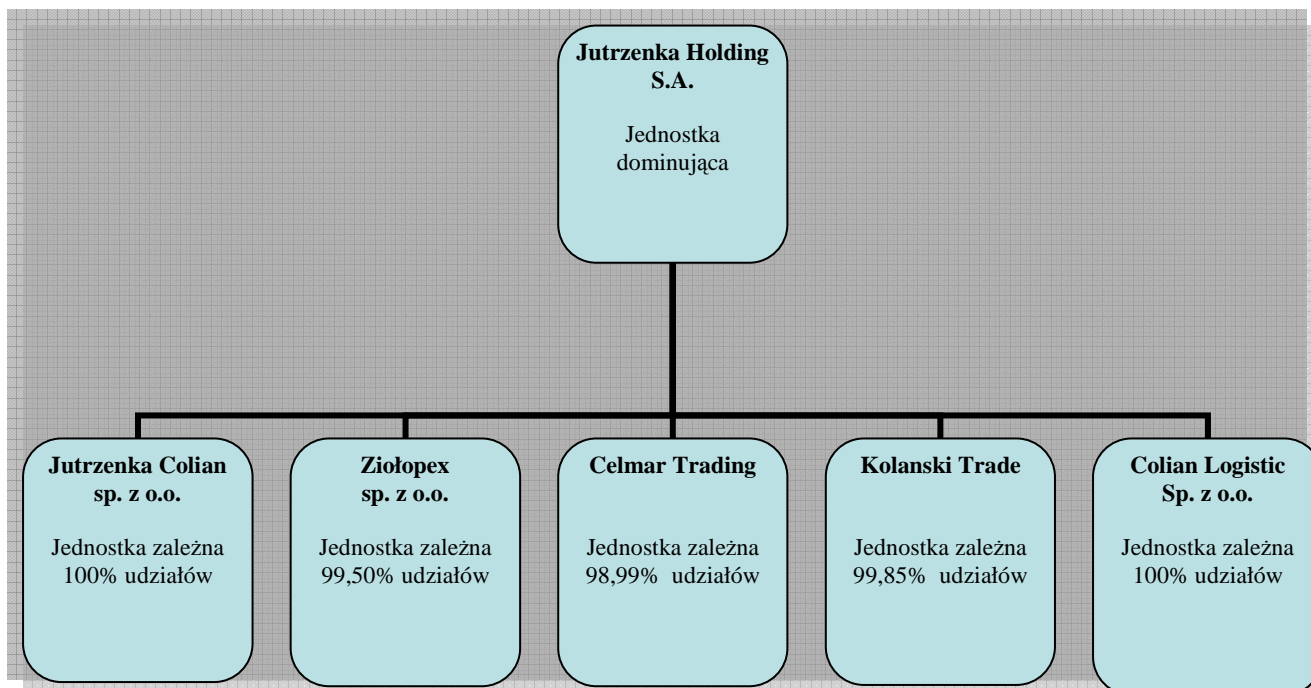
W Grupie Kapitałowej Jutrzenka Holding S.A. spółki stowarzyszone nie występują.

**XII. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2009 r.:**

Hellena Zagrzeb d o.o. nie została objęta konsolidacją ze względu na fakt, iż od kilku lat nie prowadzi działalności gospodarczej, a jej sprawozdanie finansowe jest nieistotne dla sprawozdania skonsolidowanego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*



Z uwagi na nieistotne kwotowo udziały kapitału mniejszości dla spółek objętych konsolidacją pełną dokonano uproszczenia i pominięto je w rozliczeniach wzajemnych transakcji.

Zatem na 31.12.2009 kapitały mniejszości w skonsolidowanym sprawozdaniu nie występują.

### XIII. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych rocznym sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2009 - 31.12.2009	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082
01.01.2008 - 31.12.2008	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724

\*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych z prezentowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczone na EURO. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009		01.01.2008 - 31.12.2008	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	580 413	133 717	534 121	151 219
Koszt własny sprzedaży	360 523	83 058	341 051	96 558
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	52 600	12 118	-26 681	-7 554
Zysk (strata) brutto	49 324	11 363	-35 665	-10 097
Zysk (strata) netto	32 776	7 551	-34 607	-9 798
Aktywa razem	799 827	194 690	826 660	198 126

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Zobowiązania razem	243 961	59 384	297 067	71 198
w tym zobowiązania krótkoterminowe	193 097	47 003	228 673	54 806
Kapitał własny	555 866	135 306	529 593	126 928
Kapitał zakładowy	22 930	5 582	22 957	5 502
Liczba udziałów/akcji w sztukach**	143 137 943	143 137 943	121 916 455	121 916 455
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach**	142 684 460	142 684 460	143 359 460	143 359 460
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	3,90	0,95	3,69	0,89
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,23	0,05	-0,28	-0,08
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	83 452	19 226	58 605	16 592
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 280	-4 442	-41 386	-11 717
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-41 975	-9 670	-14 610	-4 136

\*\* Liczba akcji na dzień 31.12.2009 r. w ilości 142 684 460 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.12.2009 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione akcje własne w ilości 675 000 szt.

\*\* Liczba akcji w ilości 143 359 460 została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.12.2008 r. w ilości 143 511 000 szt. minus akcje własne skupione w celu umorzenia w ilości 151 540 szt.

**XIV. Oświadczenie Zarządu**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej Jutrzenka Holding S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Jutrzenka Holding S.A. uchwałą nr 3/2009 z dnia 22.05.2009 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

**XIV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28 kwietnia 2010 roku.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A.****Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>nota</b>	<b>za okres 01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>za okres 01.01.2008 - 31.12.2008</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1,2	<b>580 413</b>	<b>534 121</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		523 153	439 694
Przychody ze sprzedaży usług		4 313	5 306
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		52 947	89 121
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	2,3	<b>360 523</b>	<b>341 051</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		320 676	266 753
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		39 847	74 298
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>219 890</b>	<b>193 070</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	17 844	17 174
Koszty sprzedaży	3	120 462	127 713
Koszty ogólnego zarządu	3	52 979	44 043
Pozostałe koszty operacyjne	4	11 693	65 169
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>52 600</b>	<b>-26 681</b>
Przychody finansowe	5	3 610	2 375
Koszty finansowe	5	6 886	11 359
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>49 324</b>	<b>-35 665</b>
Podatek dochodowy	6	15 716	-1 789
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>33 608</b>	<b>-33 876</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	7	<b>-832</b>	<b>-731</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>32 776</b>	<b>-34 607</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym			
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>		<b>32 776</b>	<b>-34 607</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,23	-0,28
Rozwodniony za okres obrotowy		0,23	-0,28
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		0,23	-0,28
Rozwodniony za okres obrotowy		0,23	-0,28
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>-0,01</b>	<b>-0,01</b>

Opatówek, dnia 28 kwietnia 2010 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	NOTA	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>32 776</b>	<b>-34 607</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		280	-150
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>10, 11</b>	<b>33 056</b>	<b>-34 757</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym			
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>		<b>33 056</b>	<b>-34 757</b>

Opatówek, dnia 28 kwietnia 2010 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	nota	31.12.2009	31.12.2008
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>567 963</b>	<b>587 848</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	255 806	272 076
Wartości niematerialne	13	272 442	270 825
Wartość firmy	14		48
Nieruchomości inwestycyjne	15	765	765
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	16		
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	17		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19		
Pozostałe aktywa finansowe	21,40		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	38 950	44 054
Pozostałe aktywa trwałe	18		80
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>217 864</b>	<b>225 092</b>
Zapasy	22,23	49 040	44 972
Należności handlowe	24	124 784	149 780
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			9 678
Pozostałe należności	25	4 244	7 729
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	20		
Pozostałe aktywa finansowe	21,40	12 703	5 598
Rozliczenia międzyokresowe	26	618	2 287
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	26 475	5 048
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>14 000</b>	<b>13 720</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>799 827</b>	<b>826 660</b>

Opatówek, dnia 28 kwietnia 2010 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

PASYWA	nota	31.12.2009	31.12.2008
<b>Kapitały własne</b>		<b>555 866</b>	<b>529 593</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>555 866</b>	<b>529 593</b>
Kapitał zakładowy	28	22 930	22 957
Kapitał zapasowy	29	632 629	654 464
Akcje własne (wielkość ujemna)		-2 513	-725
Pozostałe kapitały	30	98 839	41 934
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		54	-226
Niepodzielony wynik finansowy	31	-228 849	-154 204
Wynik finansowy bieżącego okresu		32 776	-34 607
<b>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</b>	32		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>50 864</b>	<b>68 394</b>
Kredyty i pożyczki	33		26 404
Pozostałe zobowiązania finansowe	34,40	15	151
Inne zobowiązania długoterminowe	35		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	47 213	37 045
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42	3 636	4 794
Pozostałe rezerwy	43		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>193 097</b>	<b>228 673</b>
Kredyty i pożyczki	33	96 819	100 358
Pozostałe zobowiązania finansowe	34,40	33	21
Zobowiązania handlowe	36	63 810	96 590
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		134	
Pozostałe zobowiązania	37	7 958	10 429
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41		5
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42	1 297	1 542
Pozostałe rezerwy	43	23 046	19 728
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>			
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>799 827</b>	<b>826 660</b>
Wartość księgowa na akcję w zł.		<b>3,90</b>	<b>3,69</b>

Opatówek, dnia 28 kwietnia 2010 r.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Jutrzenka Holding S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy większościowych	Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościo- wych	Akcje własne	Razem kapitały własne
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.</b>										
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.</b>	<b>22 957</b>	<b>654 464</b>	<b>41 934</b>	<b>-226</b>	<b>-188 811</b>	<b>0</b>	<b>530 318</b>		<b>725</b>	<b>529 593</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0			0
Korekty z tyt. błędów podstawowych					-784		-784			-784
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 957</b>	<b>654 464</b>	<b>41 934</b>	<b>-226</b>	<b>-189 595</b>	<b>0</b>	<b>529 534</b>		<b>725</b>	<b>528 809</b>
Emisja akcji							0			0
Koszt emisji akcji							0			0
Płatności w formie akcji własnych							0			0
Podział zysku netto		34 958			-34 953		5			5
Wypłata dywidendy					-4 301		-4 301			-4 301
Wynik finansowy netto						32 776	32 776			32 776
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji		-57 630	57 630				0			0
Opcje menadżerskie		810					810			810
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych				280			280			280
Umorzenie akcji	-27	27	-725				-725		-725	0
Zakup akcji własnych							0		2 513	-2 513
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.</b>	<b>22 930</b>	<b>632 629</b>	<b>98 839</b>	<b>54</b>	<b>-228 849</b>	<b>32 776</b>	<b>558 379</b>	<b>0</b>	<b>2 513</b>	<b>555 866</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2008 r.</b>										
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2008 r.</b>	<b>9 268</b>	<b>91 789</b>	<b>41 934</b>	<b>-76</b>	<b>97 220</b>	<b>0</b>	<b>240 135</b>	<b>136</b>	<b>725</b>	<b>239 546</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										
Korekty z tyt. błędów podstawowych					989		989			989
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>9 268</b>	<b>91 789</b>	<b>41 934</b>	<b>-76</b>	<b>98 209</b>	<b>0</b>	<b>241 124</b>	<b>136</b>	<b>725</b>	<b>240 535</b>
Emisja akcji	13 689						13 689			13 689
Agio		484 971					484 971			484 971
Koszt emisji akcji										
Płatności w formie akcji własnych										

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy większościowych	Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościo- wych	Akcje własne	Razem kapitały własne
Podział zysku netto		77 001			-77 001					
Wypłata dywidendy										
Opcje menadżerskie		703					703			703
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych				-150			-150			-150
Wynik finansowy netto						-34 607	-34 607	-136		-34 743
Korekty konsolidacyjne					-175 412		-175 412			-175 412
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2008 r.</b>	<b>22 957</b>	<b>654 464</b>	<b>41 934</b>	<b>-226</b>	<b>-154 204</b>	<b>-34 607</b>	<b>530 318</b>	<b>0</b>	<b>725</b>	<b>529 593</b>

Opatówek, dnia 28 kwietnia 2010 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Jutrzenka Holding S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>48 492</b>	<b>-36 396</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>28 993</b>	<b>104 962</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	26 056	22 644
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	354	-70
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 269	7 247
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 353	46 519
Zmiana stanu rezerw	2 531	29 400
Zmiana stanu zapasów	-4 067	-33 402
Zmiana stanu należności	32 717	-125 524
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-34 692	99 946
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 745	-5 470
Inne korekty	1 433	63 672
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>77 485</b>	<b>68 566</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	5 940	-9 961
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>83 425</b>	<b>58 605</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 381</b>	<b>4 746</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	697	3 824
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne		577
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	684	345
<b>Wydatki</b>	<b>20 228</b>	<b>46 132</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 204	40 562
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	4 500	5 570
Inne wydatki inwestycyjne	1 524	
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-18 847</b>	<b>-41 386</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>635</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		635
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
<b>Wydatki</b>	<b>42 381</b>	<b>15 245</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	2 513	
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	4 296	
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	30 581	7 142
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	132	
Odsetki	4 678	8 103

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
Inne wydatki finansowe	181	
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-42 381</b>	<b>-14 610</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>22 197</b>	<b>2 609</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>22 195</b>	<b>2 589</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4	-14
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 071</b>	<b>2 462</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>27 268</b>	<b>5 071</b>

Opatówek, dnia 28 kwietnia 2009 r.

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez 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 nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”).

### **II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2009 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **III. Zasady konsolidacji**

#### **a) Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

#### **b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi**

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

Z uwagi na nieistotne kwotowo udziały kapitału mniejszości dla spółek Grupy Kapitałowej Jutrzenka Holding S.A. objętych konsolidacją pełną dokonano uproszczenia i pominięto je w rozliczeniach wzajemnych transakcji. Zatem na 31.12.2009 oraz 31.12.2008 r. kapitały mniejszości w skonsolidowanym sprawozdaniu nie występują.

#### **c) Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 i 2009 r. jednostki stowarzyszone nie występują.

#### **d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2009	31.12.2008
<b>Jutrzenka Holding S.A.</b>	<b>Jednostka dominująca</b>	
Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek	100	100
Ziołopex Sp. z o.o. Wykroty	99,5	99,5
Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówek	100	
Celmar Trading SRL Bukareszt	98,99	98,99
Kolanski Trade-Ukraina Donieck	99,85	99,85

**IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

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

**Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności**

Organizacja Grupy oparta jest na segmentach określonych w podziale na rodzaje oferowanych wyrobów, towarów i usług.

**W Grupie zostały wyróżnione następujące segmenty branżowe:**

- segment słodczy jest producentem i dostawcą bogatej oferty wyrobów cukierniczych takich jak np. czekolady, wyroby czekoladowe, bomboniere, pieczywo cukiernicze trwałe, w tym wafle i herbatniki, cukierki, drażetki, karmelki, wyroby żelowe, wyroby wschodnie (prażone owoce), krówki i wiele innych asortymentów pod markami parasolowymi Jutrzenka i Goplana oraz szeregu marek produktowych takich jak np. Grześki, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne;
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Hellena;
- kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich zarówno jednorodnych jak i mieszanek, marynat, herbat i dodatków cukierniczych pod markami Ziołopex, Appetita, Bakaliada oraz Siesta.

**Przychody i koszty działalności operacyjnej**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółki uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Niezależnie od sposobu dokumentowania przyznawanych odbiorcom bonusów Spółki Grupy ujmują ich wartość jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Rezerwy na bonusy należne, lecz do dnia bilansowego nieudokumentowane również korygują przychody ze sprzedaży oraz należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług. Niewykorzystane rezerwy na bonusy zwiększają pozostałe przychody operacyjne.

Koszty działalności operacyjnej to koszty związane ze zwykłą działalnością spółki. Do kosztów uzyskania przychodów zaliczany jest koszt własny sprzedaży produktów, usług, koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów.

**Sprzedaż towarów i produktów**

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów oraz przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z prawa własności towarów oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

**Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane. Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu takiego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółki spodziewają się odzyskać.

**Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne to pozycje pozostające w związku pośrednim z podstawową działalnością spółki. Koszty i przychody finansowe ujmowane są w wynikach okresu, którego dotyczą, z wyjątkiem kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem, budową składnika aktywów

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

## Dotacje państwowe

Dotacje państwowe ujmowane są w wartości nominalnej otrzymanej dotacji na dobro pozostałych przychodów. Ujęcie w sprawozdaniu finansowym następuje w okresie otrzymania dotacji.

## Podatki

Spółki Grupy Kapitałowej Jutrzenka Holding S.A. stanowią samodzielne podmioty dla rozliczeń z tytułu podatku dochodowego z budżetem, tym samym Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Bieżący podatek dochodowy ujmowany jest metodą zobowiązań bilansowych w wartości nominalnej. Do ustalenia wartości w danym roku obrotowym przyjmowane są obowiązujące stawki podatku. Podatek dochodowy zagranicznych spółek zależnych ustalany jest według obowiązującego, lokalnego prawa podatkowego.

## Podatek odroczony

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich istotnych dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich istotnych ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikowana jest na każdy dzień bilansowy. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w Spółkach tworzona jest także wobec podatkowego uznania za koszt uzyskania przychodu amortyzacji podatkowej nieuwjętych w księgach znaków towarowych: Grzeški, Jutrzenka i Hellena. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Podatek odroczony wykazywany jest przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą występować w okresie, w którym zgodnie z przewidywaniem nastąpi odwrócenie różnic przejściowych. Jeżeli nie ma pewności odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych w okresie przewidzianym przez obowiązujące przepisy podatkowe spółki odpisują od ujmowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pasywa z tytułu dodatnich różnic przejściowych tworzone są w pełnym zakresie, niezależnie od przyszłych rozliczeń z tytułu podatku dochodowego.

## Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w momencie ich nabycia są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych w spółkach Grupy mieści się w poniższych przedziałach:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	-	-
Budynki i budowle	2,0 – 12,50%	50– 8 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 50 %	20– 2 lat
Urządzenia biurowe	6,67–40 %	15–2,5 lat
Środki transportu	6,67 – 20 %	15 –5 lat
Komputery	20 – 40%	5 –2,5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 %	10 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Nieruchomość w Kostrzynie, mimo że jest przedmiotem umowy najmu, to usługi wykonywane przez spółkę celową Grupy na jej terenie świadczone są wyłącznie na potrzeby Jutrzenki Colian sp. z o.o. Z tego względu grunty, budynki i budowle w Kostrzynie nie zostały przekwalifikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

### Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane poddaje się, co roku weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Okresy użytkowania są poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności, korygowane od początku następnego roku obrotowego.

### Utrata wartości aktywów niefinansowych

MSR 36 wymaga testowania: wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i takich, które nie są jeszcze gotowe do użytkowania - co rok, zaś pozostałych składników aktywów - gdy występują do tego przesłanki. Identyfikacja ta jest pierwszym krokiem testowania pod kątem utraty wartości posiadanych przez Grupę aktywów niefinansowych.

Testowanie odbywa się na minimalnym poziomie pojedynczego składnika aktywów bądź ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wartość firmy testuje się na poziomie pogrupowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, lecz nie może to być poziom wyższy niż poziom segmentu operacyjnego, będącego częścią składową jednostki zaangażowanej w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty.

Z utratą wartości aktywów mamy do czynienia, gdy wartość aktywów wykazana w bilansie jest niezgodna z ich faktyczną wartością, a ściślej kiedy wartość odzyskiwalna jest niższa niż wartość bilansowa. Wartość odzyskiwalna jest równa wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. Wartość godziwa to wartość rynkowa składników majątku, bądź też wartość tych składników, nierzadko wyznaczana przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego. Ze względu na trudności z pozyskaniem informacji z rynku, często łatwiejsze jest wyznaczenie wartości użytkowej.

Wartość użytkową ustala się w wartości netto planowanych przepływów pieniężnych oczekiwanych z użytkowania aktywów. Komponentami, wpływającymi na wartość użytkową są: przepływy pieniężne, stopa dyskontowa oraz wartość końcowa. Składniki aktywów prezentowane w sprawozdaniu finansowym nie mogą przyjmować wartości wyższych niż odzyskiwalne.

### Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

### Leasing

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie na spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany 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 ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### Aktywa i zobowiązania finansowe

**Aktywa finansowe** obejmują udziały w podmiotach powiązanych, aktywa wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne, pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.



# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Zobowiązania finansowe** obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, zobowiązania leasingowe.

## Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie dywidend lub innych pożytków. Długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowanych w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 i MSR 28, aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

## Instrumenty finansowe

Dla potrzeb wyceny składnika instrumentów finansowych po początkowym ujęciu spółki tworzące Grupę Kapitałową kwalifikują instrumenty finansowe do czterech następujących kategorii:

- (a) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- (b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- (c) pożyczki i należności,
- (d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Po początkowym ujęciu, spółki tworzące Grupę wyceniają instrumenty finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej. Wyjątek stanowią następujące aktywa finansowe:

- (a) pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- (b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej oraz
- (c) inwestycje w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

Po początkowym ujęciu, spółki tworzące Grupę wyceniają zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem:

- (a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym powiązanym z instrumentem kapitałowym niekwotowanym na aktywnym rynku, które musi być rozliczone przez dostawę tego instrumentu, wycenianego według kosztu, gdyż jego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona,
- (b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, które nie kwalifikuje się do wyłączenia z bilansu lub ujmowanych z zastosowaniem podejścia wynikającego z utrzymania zaangażowania.

## Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia ustala się w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku wg następujących zasad:

-Materiały i towary: wg metody średnioważonej;

-Produkty gotowe i produkty w toku: wg kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny powiększonych o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na dzień bilansowy zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto ustalonych na dzień bilansowy.

W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

## Należności handlowe i pozostałe

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Generalna zasada tworzenia odpisów aktualizujących należności:

- w stosunku do należności przeterminowanych w przedziale od 180 dni do 365 dni Spółka dokonuje odpisów w wysokości 50% wartości należności,
- przeterminowanych powyżej 365 dniu odpisuje w 100%.

Każdorazowo indywidualnie weryfikuje się potrzebę tworzenia odpisów.

Spółki Grupy stosują w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług terminy zapadalności w przedziale od 30 do 90 dni.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy, należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w

## **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego. Ze względu na istotność nie podlegają dyskontowaniu należności o terminie płatności nie przekraczającym 120 dni. Spółki Grupy odступują się od naliczania odsetek od należności z tytułu dostaw i usług. W pozostałych przypadkach nalicza się odsetki ustawowe lub wynikające z zawartej umowy, jeżeli Zarząd danej Spółki uzna to za zasadne.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Ujemne saldo rachunku bieżącego wykazywane jest jako składnik pozycji „Kredyty i pożyczki”.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Stosownie do zasady memoriału w księgach rachunkowych Spółek ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółki zaliczają do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo- i krótkoterminowe:

- 1) krótkoterminowe - to rozliczenia, które będą trwały nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- 2) długoterminowe - to rozliczenia mające trwać dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podział ten ma charakter płynny i odpowiednio do zmiany okresu ich dalszego rozliczania od dnia bilansowego, będą następowały przeklasyfikowania rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Zaliczone do aktywów czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie, stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych – aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

### **Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

#### **Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana, zgodnie z MSSF 5, to taka część jednostki gospodarczej, która została zbyta lub jest zakwalifikowana jako przeznaczona do sprzedaży oraz:

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności;
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności, lub
- jest jednostką zależną nabytą (przejętą) wyłącznie w z zamiarem jej odsprzedaży.

Przewiduje się zaniechanie prowadzonej działalności handlowej na terenie Ukrainy przez spółkę zależną Kolanski Trade Ukraina z siedzibą w Doniecku przez likwidację spółki.

Uchwały Zarządu spółek Ziolopec sp. z o.o. i Jutrzenka Holding S.A. w sprawie celowości likwidacji, udzielające jednocześnie pełnomocnictwa do wszelkich czynności związanych z podjęciem uchwały zgromadzenia wspólników o likwidacji spółki zostały podjęte dnia 16 lutego 2009 r. Dane o przychodach, kosztach i wynikach działalności spółki Kolanski Trade Ukraina prezentowane są jako działalność przewidziana do zaniechania. W okresie czterech kwartałów 2009 r. ograniczono stopniowo prowadzenie działalności gospodarczej przez minimalizowanie posiadanych zasobów. Również w celach porównywalności działalność tej spółki za 2008 r. prezentowana jest jako przewidziana do zaniechania.

### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w bilansie skonsolidowanym w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym skorygowany o przeszacowanie hiperinflacyjne.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji spółki dominującej przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych i objętych oraz należycie opłaconych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek i skorygowany o przeszacowanie hiperinflacyjne przypadające na jedną akcję.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat 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 brutto 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 finansowania zewnętrznego. Rezerwy tworzy się również na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów spółki są zobowiązane do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań, przy czym stosowną decyzją o utworzeniu rezerwy podejmują zarządy spółek. W przypadku braku odpowiedniego planu restrukturyzacji w sprawozdaniu finansowym ujawnia się wówczas zobowiązanie warunkowe z tego tytułu.

**Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:**

- 1) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- 2) rezerwy na świadczenia pracownicze,
- 3) pozostałe rezerwy.

W pozycji pozostałych rezerw prezentuje się głównie rezerwy na koszty usług marketingowych wynikających z zawartych z kontrahentami umów.

Kwoty rezerw, zależnie od tego, jaki charakter mają zdarzenia, na które się je tworzy, obciążają odpowiednio: koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe. Natomiast niewykorzystane rezerwy zwiększają: pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Z kolei powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

### **Świadczenia pracownicze**

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, w innych przypadkach są one amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej przez średni okres, w którym świadczenia stają się nabyte. Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w bilansie wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w bilansie ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek dotyczących przyszłych składek do programu.

#### *Odprawy emerytalne*

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółkach pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 t odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

#### *Rezerwy na niewykorzystane urlopy*

Spółki tworzą rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności ujmuje się jako zobowiązanie (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów) po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

### **Kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w przypadku naliczania odpisu.

### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej na podstawie rachunku zysków i strat wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego. Ze względu na istotność nie podlegają dyskontowaniu zobowiązania o terminie płatności nie przekraczającym 120 dni.

Terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług kształtują się w Grupie od 30 do 60 dni.

### **Płatności w formie akcji**

Poza omówioną poniżej darowizną akcji Jutrzenka Holding S.A. nie występują inne płatności w formie akcji własnych. Zgodnie ze złożonym Spółce oświadczeniem Pan Jan Kolański zobowiązał się przekazać w formie darowizny pracownikom i osobom, o których mowa poniżej wskazaną liczbę akcji Spółki, za każdą nabytą akcją serii C, pod warunkiem, iż w dniu darowizny nadal pozostawać będą w stosunku pracy ze spółką, której byli pracownikami lub będą nadal współpracować na podstawie innego niż stosunek pracy stosunku prawnego ze spółką, w której pracowały lub z którą współpracowały w dniu objęcia akcji serii C.

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Uprawnieni pracownicy otrzymają jako darowiznę za każdą nabytą przez nich akcję serii C, następującą liczbę akcji:

- a) wyższa kadra menedżerska - 3 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, 4 akcje po upływie 3 lat, 4 akcje po upływie 4 lat i 4 akcje po 5 latach od dnia nabycia akcji serii C,
- b) dyrektorzy i wyższe kierownictwo - 2 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, 4 akcje po upływie 3 lat od dnia nabycia akcji serii C,
- c) kluczowi kierownicy - 2 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, od dnia nabycia akcji serii C,
- d) kierownicy i kluczowi specjaliści - 3 akcje po upływie 1 roku od dnia nabycia akcji serii C,
- e) specjaliści – 1 akcja po upływie 1 roku od dnia nabycia akcji serii C.

Jednocześnie Pan Jan Kolański zastrzegł sobie prawo realizacji darowizny w formie pieniężnej, czyli przekazania uprawnionym osobom w pieniądzu wartości rynkowej, powyżej określonych akcji Jutrzenki, na dzień dokonania darowizny. Ponadto zastrzegł sobie również prawo do jednostronnego odstąpienia od niniejszego zobowiązania, przed zawarciem umowy zobowiązującej do zawarcia umowy darowizny w przypadku, gdyby wykonanie powyższego zobowiązania nie mogło nastąpić bez uszczerbku dla jego sytuacji finansowej.

Wyraził jednocześnie zgodę, aby szczegółowe warunki dokonania darowizny oraz spis uprawnionych osób określił Regulamin Programu Opcji Pracowniczo - Menedżerskich, który zostanie przyjęty przez upoważniony do tego przez Walne Zgromadzenie Zarząd Emitenta.

W związku z §3 Uchwały Nr 6 z dnia 26 kwietnia 2007 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz oświadczeniem Pana Jana Kolańskiego z dnia 11 czerwca 2007 r. złożonym Spółce i dotyczącym darowizny akcji na rzecz pracowników i menedżerów Spółki, Zarząd uchwalił w dniu 15 czerwca 2007 roku Regulamin Programu Opcji Pracowniczo-Menedżerskich. Zgodnie z powyżej wskazaną Uchwałą regulamin został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

W spółkach objętych programem opcji menedżerskich zarezerwowano kwoty z bieżącego wyniku finansowego 2009 r. oraz 2008 r. z przeznaczeniem na realizację ww. opcji proporcjonalnie do upływu czasu. Dane przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	2009 r.	2008 r.
	wartość zatrzymanego zysku na ewentualną realizację opcji pracowniczych przez spółki (tys. PLN)	
Jutrzenka Colian sp. z o.o.	598	445
Ziolopec sp. z o.o.	183	148
Colian Logistic sp. z o.o.	30	0
Jutrzenka Holding S.A.	0	110
<b>razem</b>	<b>811</b>	<b>703</b>

## Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w okresie, w którym je poniesiono zgodnie z podejściem wzorcowym określonym w MSR 23.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że można je przyporządkować bezpośrednio nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Są one wtedy aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

## Wypłata dywidend

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy, udziałowców ujmuje się w księgach rachunkowych jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie właścicieli.

## Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółki prowadzą działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

### b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

## V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### a) Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:



# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2009 roku dotyczy rezerw na ewentualne roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Szczegóły zostały przedstawione w nocie 41.

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

## Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dla posiadanych umów leasingujących środki transportu zakwalifikowano je do kategorii leasingu finansowego.

W swoim portfelu nieruchomości inwestycyjnych, Grupa nie posiada umów leasingu nieruchomości komercyjnych.

## b) 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.

### Utrata wartości aktywów

Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości udziałów, wartości firmy oraz posiadanych znaków towarowych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. 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. Wzrost zastosowanej stopy dyskontowej o 1% nie spowodowałby rozpoznania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

Kluczowe założenia dotyczące prognoz dla istotnych znaków towarowych przedstawiono poniżej:

2009 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Znak Grzeński	Znak Helleny	Ziółopex
1.	Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat
2.	Stopa dyskonta	od 10,51% do 11,18%	od 12,02% do 12,69%	od 10,51% do 11,18%
3.	Stopa wzrostu po okresie budżetowym	3%	4%	0%

W związku z faktem, iż wartości bilansowe są wyższe od wartości użytkowanych (odzyskiwalnych) nie dokonano odpisów aktualizujących.

### Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 42. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 1% i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% nie spowodowałyby istotnego dla oceny sprawozdania spadku rezerwy.

### 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. W wyniku zastosowania zasady ostrożności nie tworzone aktywa na podatek odroczony od straty podatkowej.

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

### Ujmowanie przychodów

W Grupie nie występują kontrakty długoterminowe, tym samym niepewność szacunków dotycząca ujęcia procentowego zaawansowania prac nie ma wpływu na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie.

### 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. W 2009 r. nie dokonano zmian wartości szacunkowych.

## VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 i później.

➤ **MSSF 8 „Segmenty operacyjne”**

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

➤ **Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: (1) wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki, pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień oraz (2) Standard uściśla, że ujęcie księgowe anulowania programu powinno być jednakowe, niezależnie od tego czy było dokonane przez jednostkę, czy lub inną stronę transakcji.

➤ **Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”**

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana ta wymaga od jednostek gospodarczych kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, związanych bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów (tj. takiego, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży). W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono.

➤ **KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”**

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 28 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

➤ **KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”**

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktyw. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

➤ **MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone przez Grupę zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie rachunku wyników, gdzie Grupa wybrała prezentację dwóch rachunków wyników (rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów), a także zmian w prezentacji kapitałów własnych. Zmiany te miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

➤ **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

➤ **Poprawki do MSSF 2008**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2008 roku szereg „Poprawek do MSSF”, które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

➤ **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard umożliwia jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy użycie domniemanego kosztu, ustalonego albo jako wartość godziwa, albo wartość bilansowa zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości, w celu określenia początkowego kosztu inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

➤ **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”**

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

➤ Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r. Zmiany wprowadzają trzypięciową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

## **VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę**

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

➤ MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki.

Grupa zacznie stosować standard od rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa zacznie stosować MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawnionych do sprawowania kontroli) od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”.

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie.

Poprawki precyzują zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 od 1 stycznia 2010 r.

➤ Poprawki do MSSF 2009

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

➤ Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

➤ Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

➤ KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa zacznie stosować KIMSF 12 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

## ➤ KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Grupa zacznie stosować KIMSF 16 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

## ➤ KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Grupa zacznie stosować KIMSF 17 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

## ➤ KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Grupa zacznie stosować KIMSF 18 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

## NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	52 947	89 121
Sprzedaż produktów	523 153	439 694
Sprzedaż usług	4 313	5 306
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>580 413</b>	<b>534 121</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17 844	17 174
Przychody finansowe	3 610	2 375
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>601 867</b>	<b>553 670</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>746</b>	<b>2 229</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>602 613</b>	<b>555 899</b>

### Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej Grupy Jutrzenka Holding S. A. prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dokonując klasyfikacji segmentów operacyjnych w Grupie kierowano się zasadą, że segment operacyjny jest częścią składową Jednostki:



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

- a. która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);
- b. której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- c. w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Oznacza to, że do segmentu zaliczamy takie części składowe jednostki i w takiej formie je prezentujemy w jakiej analizuje je kierownictwo jednostki i na jej podstawie podejmuje strategiczne decyzje. A więc będzie to prezentacja pochodząca z rachunkowości zarządczej Spółek dla poszczególnych kierowników pionów czy departamentów odpowiedzialnych za swoje komórki.

**Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:**

**a) Czynniki przyjęte do określania segmentów sprawozdawczych jednostki, z uwzględnieniem informacji, czy segmenty podlegały łączeniu oraz podstawę na jakiej opiera wycenę ujawnionych kwot:**

Grupa Kapitałowa Jutrzenka Holding S.A. obejmuje jednostki gospodarcze prowadzące działalność produkcyjną w branży spożywczej oraz działalność handlową, polegającą na sprzedaży, głównie wyrobów własnych Grupy. Głównym czynnikiem przyjętym do określenia segmentów operacyjnych były wytwarzane produkty, które można zakwalifikować do podobnej grupy produktowej np. słodczyce, napoje, dodatki kulinarne.

**b) Rodzaj produktów i usług, z tytułu których każdy segment sprawozdawczy osiąga swoje przychody:**

Sprawozdawczość segmentowa Grupy Kapitałowej oparta jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie Grupy odbywa się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą oferującą inne wyroby i usługi.

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie kapitałowej 3 segmenty branżowe:

- segment słodki,
- segment napojów,
- segment kulinarny.

Wyróżnione segmenty branżowe obejmują produkcję i sprzedaż poniżej wymienionych grup produktowych:

- segment słodczy jest producentem i dostawcą bogatej oferty wyrobów cukierniczych takich jak np. czekolady, wyroby czekoladowe, bomboniere, pieczywo cukiernicze trwałe, w tym wafle i herbatniki, cukierki, drażetki, karmelki, wyroby żelowe, wyroby wschodnie (prażone owoce), krówki i wiele innych asortymentów pod markami parasolowymi Jutrzenka i Goplana oraz szeregu marek produktowych takich jak np. Grześki, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne,
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Hellena,
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich zarówno jednorodnych jak i mieszanek, marynat, herbat, bakalii i dodatków cukierniczych pod markami Ziółopex, Appetita, Bakaliada i Siesta.

Podział dotyczący obszarów geograficznych przeprowadzono opierając się na kryterium lokalizacji geograficznej klientów. Przyjęto podział segmentów geograficznych na przychody osiągnięte od klientów zlokalizowanych na terytorium Polski oraz przychody od klientów zlokalizowanych poza granicami kraju.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Jutrzenka Holding S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.- 31.12. 2009 r.

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
<b>Przychody ogółem</b>	<b>427 308</b>	<b>48 444</b>	<b>105 966</b>	<b>16 540</b>	<b>741</b>		<b>598 999</b>
Sprzedaż na zewnątrz	421 266	48 273	102 488	8 386	741		581 154
Sprzedaż pomiędzy segmentami							
Pozostałe przychody operacyjne	6 042	171	3 478	8 154	0		17 845
Koszty segmentu	369 935	54 559	98 802	10 669	1 282		535 247
Pozostałe koszty operacyjne	434	483	3 253	7 523	296		11 989
<b>Wynik segmentu</b>	<b>56 939</b>	<b>-6 598</b>	<b>3 911</b>	<b>-1 652</b>	<b>-837</b>		<b>51 763</b>
Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej					-832		-832
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>56 939</b>	<b>-6 598</b>	<b>3 911</b>	<b>-1 652</b>	<b>-837</b>		<b>51 763</b>
Przychody finansowe	2 098		108	1 404	5		3 615
Koszty finansowe	1 676	2 589	1 462	1 111	0		6 838
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>57 361</b>	<b>-9 187</b>	<b>2 557</b>	<b>-1 359</b>	<b>-832</b>		<b>48 540</b>
Odpis wartości firmy				48			48
Podatek dochodowy	10 474	672	748	3 822			15 716
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>46 887</b>	<b>-9 859</b>	<b>1 809</b>	<b>-5 229</b>	<b>-832</b>		<b>32 776</b>
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:</b>							
Amortyzacja środków trwałych	15 413	3 925	936	3 580	7	4	23 865
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 296	762	9	83		-17	2 133
Odpis aktualizujący wartość firmy							
Odpis aktualizujący wartość zapasów	160		748				908
Odwrocenie odpisu aktualizującego zapasy	421	22	985				1 428
Odpis aktualizujący wartość należności			1 980	7 473	295		9 748
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności			883	7 484			8 367
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych				1 122			1 122
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych				1 500			1 500
Odpis aktualizujący wartość udziałów			18	976		-994	0
Wyceny finansowe przychody				455			455
Wyceny finansowe koszty				1 643			1 643
Pozostałe koszty				598			598

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych</b>							
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>	<b>809 910</b>	<b>101 372</b>	<b>77 875</b>	<b>849 138</b>	<b>239</b>	<b>-1 038 707</b>	<b>799 827</b>
Aktywa segmentu	809 910	101 372	77 875	849 138	239	-1 038 707	799 827
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych							
<b>Skonsolidowane pasywa ogółem</b>	<b>220 974</b>	<b>31 301</b>	<b>69 316</b>	<b>1 516 704</b>	<b>239</b>	<b>-1 038 707</b>	<b>799 827</b>
Pasywa segmentu	220 974	31 301	69 316	1 516 704	239	-1 038 707	799 827
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>	<b>5 948</b>	<b>2 637</b>	<b>3 273</b>	<b>592</b>	<b>2</b>	<b>-501</b>	<b>11 951</b>
rzeczowe aktywa trwałe	5 747	2 637	92	91	2		8 569
wartości niematerialne i prawne	201		3 181				3 382
inwestycje długoterminowe				501		-501	0

**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.- 31.12. 2008 r.**

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
<b>Przychody ogółem</b>	<b>456 762</b>	<b>34 304</b>	<b>52 862</b>	<b>7 367</b>	<b>2 228</b>		<b>553 523</b>
Sprzedaż na zewnątrz	438 704	34 297	51 192	9 928	1 735		535 856
Sprzedaż pomiędzy segmentami							
Pozostałe przychody operacyjne	18 058	7	1 670	-2 561	493		17 667
Koszty segmentu	403 089	49 450	50 676	9 541	2 490		515 246
Pozostałe koszty operacyjne	12 081	100	2 879	50 110			65 170
<b>Wynik segmentu</b>	<b>41 592</b>	<b>-15 246</b>	<b>-693</b>	<b>-52 284</b>	<b>-262</b>		<b>-26 893</b>
Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej					-155		<b>-155</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>41 592</b>	<b>-15 246</b>	<b>-693</b>	<b>-52 284</b>	<b>-262</b>		<b>-26 893</b>
Przychody finansowe	409		109	1 853	1		2 372
Koszty finansowe	4 325	2 756	2 035	2 265	470		11 851
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych							
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>37 676</b>	<b>-18 002</b>	<b>-2 619</b>	<b>-52 696</b>	<b>-731</b>		<b>-36 372</b>
Podatek dochodowy	1 750		12	-3 551			-1 789
Odpis wartości firmy				24			24

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>35 926</b>	<b>-18 002</b>	<b>-2 631</b>	<b>-49 169</b>	<b>-731</b>		<b>-34 607</b>
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:</b>							
Amortyzacja środków trwałych	16 782	4 086	440	671	7		21 986
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	894	1 037	7	7		8	1 953
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych				378			378
Rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe				66			66
Odpis aktualizujący wartość zapasów	127	22	117	741			1 007
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy			1 595	1 072			2 667
Odpis aktualizujący wartość należności	4 079		891	130			5 100
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	5 994			798			6 792
Rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa trwałe do zbycia				650			650
Odpis aktualizujący aktywa trwałe do zbycia				1 015			1 015
Odpis aktualizujący udziały				836			836
Pozostałe przychody niepieniężne-wyceny				1 128			1 128
Pozostałe koszty niepieniężne				3 128			3 128
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych</b>							
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>	<b>847 151</b>	<b>98 909</b>	<b>82 171</b>	<b>841 792</b>	<b>861</b>	<b>-1 044 224</b>	<b>826 660</b>
Aktywa segmentu	847 151	98 909	82 171	841 792	861	-1 044 224	826 660
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych							
<b>Skonsolidowane pasywa ogółem</b>	<b>213 335</b>	<b>39 253</b>	<b>82 171</b>	<b>1 535 264</b>	<b>861</b>	<b>-1 044 224</b>	<b>826 660</b>
Pasywa segmentu	213 335	39 253	82 171	1 535 264	861	-1 044 224	826 660
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>	<b>19 689</b>	<b>10 051</b>		<b>21 079</b>	<b>20</b>		<b>50 986</b>
rzeczowe aktywa trwałe	18 524	7 142	147	991	20		26 824
inwestycje długoterminowe		2 850					2 850
wartości niematerialne i prawne	880			2 126			3 006
nieruchomości inwestycyjne	285	59		17 962			18 306

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Jutrzenka Holding S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Grupa działa przede wszystkim na terenie Polski. Przychody, nakłady i aktywa dotyczące segmentów poza terenem Polski wynoszą mniej niż 2% odpowiednich wartości.

**Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna**

	01.01.2009 - 31.12.2009		01.01.2008 - 31.12.2008	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
<b>Kraj</b>	<b>550 998</b>	<b>94,93</b>	<b>498 753</b>	<b>93,38</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>29 415</b>	<b>5,07</b>	<b>35 368</b>	<b>6,62</b>
Unia Europejska	12 150	2,09	24 421	4,57
Kraje byłego ZSRR	11 084	1,91	5 554	1,04
USA	2 991	0,52	2 305	0,43
Azja	1 753	0,30	1 256	0,24
Pozostałe	1 437	0,25	1 832	0,34
<b>Razem</b>	<b>580 413</b>	<b>100,00</b>	<b>534 121</b>	<b>100,00</b>

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Amortyzacja	26 004	22 603
Zużycie materiałów i energii	258 958	210 424
Usługi obce	125 305	126 687
Podatki i opłaty	5 260	5 229
Wynagrodzenia	66 303	63 642
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 279	12 954
Pozostałe koszty rodzajowe	2 751	5 854
Rezerwy gwarancyjne		
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>497 860</b>	<b>447 393</b>
Zmiana stanu produktów	-1 684	-4 135
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 059	-3 357
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-120 462	-128 622
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-52 979	-44 526
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>320 676</b>	<b>266 753</b>

Prezentowane koszty rodzajowe Grupy dotyczą działalności kontynuowanej.

**Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Zysk ze zbycia majątku trwałego	266	202
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Rozwiązanie rezerw	6 833	7 203
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	8 318	
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	514	415
Spłata odpisanych wierzytelności		5 899
Nadwyżki inwentaryzacyjne	996	1 507
Korekta lat ubiegłych		1 162
Odpisane zobowiązania	178	
Bonusy za zakup opakowań		323
Pozostałe	739	463
<b>Razem</b>	<b>17 844</b>	<b>17 174</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Strata ze zbycia majątku trwałego	157	2 634
Zaangażowanie rezerw	304	481
Darowizny	140	98
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	1 171	1 255
Odpisy aktualizujące aktywa	6 268	49 667
Odpisane należności	636	6 047
Likwidacja zapasów	332	1 465
Kary umowne	9	220
Koszty lat ubiegłych	939	448
Koszty powypadkowe	46	203
Pozostałe	1 691	2 651
<b>Razem</b>	<b>11 693</b>	<b>65 169</b>

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Aktywa finansowe		43 581
Należności	5 350	4 362
Zapasy	908	331
Wartości niematerialne		378
Rzeczowe aktywa trwałe	10	1 015
<b>Razem</b>	<b>6 268</b>	<b>49 667</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	3 264	1 267
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	346	1 104
Pozostałe		4
<b>Razem</b>	<b>3 610</b>	<b>2 375</b>

Koszty finansowe	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Koszty z tytułu odsetek	5 063	8 163
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	1 107	3 141
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	483	
Aktualizacja wartość inwestycji		14
Odpis wartości firmy z konsolidacji	48	24
Pozostałe	185	17
<b>Razem</b>	<b>6 886</b>	<b>11 359</b>

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2009 i 2008 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>719</b>	<b>0</b>
Dotyczący roku obrotowego	483	
Korekty dotyczące lat ubiegłych	236	
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>14 997</b>	<b>-1 789</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	14 997	-1 789
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>15 716</b>	<b>-1 789</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Prezentowane w powyższej tabeli odliczenia od dochodu w 2009 r. w kwocie 1 434 tys. PLN obejmują stratę podatkową zagranicznej spółki zależnej Celmar Trading S.R.L. w Rumuni, która zgodnie z rumuńskim rozliczeniem podatku dochodowego za 2009 r. może być odliczona. Odliczenia od dochodu prezentowane w 2008 r. na kwotę 8 332 tys. PLN obejmują straty podatkowe spółek zależnych Jutrzenka Colian sp. z o.o. oraz Ziolopec sp. z o.o., które skonsolidowanym sprawozdaniem w 2008 r. zostały objęte tylko za II półrocze 2008 r. Rozliczenie podatkowe za II półrocze 2008 r. wykazuje zysk podatkowy, jednak w rocznym rozliczeniu podatku spółki wykazały straty podatkowe.

Bieżący podatek dochodowy razem	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>49 324</b>	<b>-35 665</b>
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	1 015	5 986
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 555	23 134
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	93 474	90 286
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	28 505	69 421
Przychód zwolniony	1 986	
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>-19 171</b>	<b>-73 678</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	1 434	0
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-20 605</b>	<b>-73 678</b>
w tym:		
dochód podatkowy	2 540	
strata podatkowa	-23 145	-73 678
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	483	
<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)</b>	<b>0,98</b>	<b>0</b>

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych. Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje w prezentowanych okresach.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2008	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2009
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	22	10		32
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 172	246	1 681	4 737
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	141	163	140	164
Rezerwy na koszty handlowe	16 957	12 087	13 175	15 869
Rezerwy na premię	7 657	7 724	5 408	9 973
Pozostałe rezerwy	1 832	3 050	1 867	3 015
Znak towarowy	177 253		18 658	158 595
Ujemne różnice kursowe	1 712	1 324	2 719	317
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	4 769	1 959	5 914	814
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	266		266	0
Odpisy aktualizujące zapasy	1 800	493	232	2 061
Odpisy aktualizujące należności	6 536	6 425	9 972	2 989
Memoriałowe odsetki od kredytu	18	3 782	3 551	249
Korekta wyniku o sprzedaż po dniu bilansowym	107		107	0
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	6 620	4 121	4 556	6 185
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>231 862</b>	<b>41 384</b>	<b>68 246</b>	<b>205 000</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych dotyczy w 2009 r. zagranicznej spółki zależnej Celmar Trading S.R.L. Rumunia w kwocie 7 tys. PLN. i stanowi podatek ryczałtowy.

Został ustalony i opłacony niezależnie od tego, że spółka zanotowała za 2009 r. stratę podatkową.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2008	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2009
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	194 749	60 497	7 509	247 737
Należne odsetki	215	580	97	698
Pozostałe	11	41		52
<b>Suma dodatknych różnic przejściowych</b>	<b>194 975</b>	<b>61 118</b>	<b>7 606</b>	<b>248 487</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>37 045</b>	<b>11 612</b>	<b>1 445</b>	<b>47 213</b>

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	38 950	44 054
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	47 213	37 045
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-8 263</b>	<b>7 009</b>

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Grupa przewiduje zaniechanie prowadzonej działalności handlowej na terenie Ukrainy przez spółkę zależną Kolanski Trade Ukraina (KTU) z siedzibą w Doniecku i likwidację spółki.

Uchwały Zarządu spółek Ziotopex Sp. z o.o. i Jutrzenka Holding S.A. w sprawie celowości likwidacji, udzielające jednocześnie pełnomocnictwa do wszelkich czynności związanych z podjęciem uchwały zgromadzenia wspólników o likwidacji spółki zostały podjęte dnia 16 lutego 2009 r. Dane o przychodach, kosztach i wynikach działalności spółki Kolanski Trade Ukraina prezentowane są jako działalność przewidziana do zaniechania. W 2009 roku ograniczono stopniowo prowadzenie działalności gospodarczej przez minimalizowanie posiadanych zasobów. Również w celach porównywalności danych Grupy działalność KTU za 2008 r. prezentowana jest jako przewidziana do zaniechania.

**Wyniki finansowe Kolanski Trade Ukraina przedstawiają się w sposób następujący:**

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody	741	2 227
Koszty	1 578	2 490
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>-837</b>	<b>-263</b>
Przychody/koszty finansowe netto	5	-468
<b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-832</b>	<b>-731</b>
Wynik z przeszacowania wartości bilansowej do wartości godziwej minus koszty zbycia		
<b>Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej</b>	<b>-832</b>	<b>-731</b>
Podatek dochodowy		
<b>Wynik netto przypisany działalności zaniechanej</b>	<b>-832</b>	<b>-731</b>

**Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do likwidacji spółki Kolanski Trade Ukraina**

Główne pozycje aktywów i zobowiązań wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Aktywa</b>		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe	16	23
Zapasy	87	210
Należności z tytułu dostaw i usług	79	552
Pozostałe należności	11	65
Środki pieniężne	45	11
Rozliczenia międzyokresowe	1	
<b>Aktywa razem</b>	<b>239</b>	<b>861</b>
<b>Pasywa</b>		
Kapitał własny	-1034	-287
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 271	1 148
Pozostałe zobowiązania	2	
<b>Pasywa razem</b>	<b>239</b>	<b>861</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Przepływy środków pieniężnych netto dotyczące działalności zaniechanej przedstawiają się następująco:**

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przepływy z działalności operacyjnej	35	-160
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1	-20
Przepływy z działalności finansowej		
<b>Wpływy / (wypływy) środków pieniężnych netto</b>	<b>34</b>	<b>-180</b>

Grupa prezentuje w oddzielnej pozycji aktywów aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Poniżej zaprezentowano strukturę rodzajową aktywów przeznaczonych do sprzedaży według wartości dla stanu na dzień 31 grudnia 2009 i 2008 roku.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Grunty	297	297
Wieczyste użytkowanie gruntów	1 960	1 960
Budynki i budowle	2 240	2 240
Maszyny i urządzenia Gr.3-6	5 601	5 284
Środki transportu	0	24
Pozostałe środki trwałe	21	35
WNiP- pozwolenie wodno-prawne	3 880	3 880
<b>suma</b>	<b>13 999</b>	<b>13 720</b>

Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży dotyczą części przejętego majątku przedsiębiorstwa Hellena Sp. z o.o., które nie będą wykorzystywane w dalszej działalności produkcyjnej segmentu napojów.

**Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy 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 rozwodniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W prezentowanych okresach czynniki rozwadniające nie wystąpiły.

**Działalność kontynuowana i zaniechana****Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:**

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Wynik netto z działalności kontynuowanej	33 608	-33 876
Strata na działalności zaniechanej	832	731
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>32 776</b>	<b>-34 607</b>
Efekt rozwodnienia	0	0
<b>Zysk/strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>32 776</b>	<b>-34 607</b>

**Liczba wyemitowanych akcji**

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>143 137 943</b>	<b>121 916 455</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>143 137 943</b>	<b>121 916 455</b>

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

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres 2009 roku.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Ilość akcji wg KRS	Akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie (1-2)	Okres	Ilość dni	4*5
			od 01.01.2009 do 31.12.2009		
1	2	3	4	5	6
143 511 000	151 540	143 359 460	od 01.01.2009 do 04.03.2009	63	9 031 645 980,00
143 359 460		143 359 460	od 05.03.2009 do 30.07.2009	148	21 217 200 080,00
143 359 460	86 000	143 273 460	od 31.07.2009 do 05.08.2009	6	859 640 760,00
143 359 460	166 000	143 193 460	od 06.08.2009 do 20.08.2009	15	2 147 901 900,00
143 359 460	234 000	143 125 460	od 21.08.2009 do 26.08.2009	6	858 752 760,00
143 359 460	313 753	143 045 707	od 27.08.2009 do 09.09.2009	14	2 002 639 898,00
143 359 460	426 000	142 933 460	od 10.09.2009 do 14.09.2009	5	714 667 300,00
143 359 460	499 000	142 860 460	od 15.09.2009 do 23.09.2009	9	1 285 744 140,00
143 359 460	582 000	142 777 460	od 24.09.2009 do 08.10.2009	15	2 141 661 900,00
143 359 460	675 000	142 684 460	od 09.10.2009 do 31.12.2010	84	11 985 494 640,00
<b>razem</b>				<b>365</b>	<b>52 245 349 358,00</b>
					Średnia ważona w okresie
					<b>143 137 943,45</b>

Przy wyliczeniu średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach pomniejszono ich stan o skupione akcje własne w ilościach prezentowanych w powyższej tabeli. Od dnia 5 marca 2009 r., po umorzeniu 151 540 szt. akcji własnych, stan akcji wynosi 143 359 460 szt. Liczba akcji średnioważona za odpowiedni okres roku 2008 w ilości 121 916 455 szt. została ustalona według analogicznej metodologii tj. z uwzględnieniem posiadanych akcji własnych.

**Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje
<b>31.12.2009</b>						
<b>31.12.2008</b>	10.08.2009	4 301	0,03 zł/akcję			

Jednostka dominująca Jutrzenka Holding S.A nie planuje w 2010 roku wypłaty dywidendy. W przypadku zmiany decyzji spółka poinformuje akcjonariuszy oddzielnym komunikatem bieżącym.

**Nota 10. UJAWNienie ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Zmiany w nadwyżce z przeszacowania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</b>	<b>280</b>	<b>-150</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>280</b>	<b>-150</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

Grupa nie nalicza podatku dochodowego od różnic kursowych z wyceny zagranicznych jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

**Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Środki trwałe	253 434	268 702
Środki trwałe w budowie	2 337	3 339
Zaliczki na środki trwałe w budowie	35	35
<b>Razem</b>	<b>255 806</b>	<b>272 076</b>

**Struktura własnościowa**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Własne	255 736	271 709
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	70	367
<b>Razem</b>	<b>255 806</b>	<b>272 076</b>

**Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań**

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2009	31.12.2008
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	156 194	156 034
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych		
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań		
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	70	367
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>156 264</b>	<b>156 401</b>

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych w prezentowanych okresach nie występują.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Jutrzenka Holding S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2009-31.12.2009 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2009</b>	<b>40 566</b>	<b>150 506</b>	<b>190 700</b>	<b>17 219</b>	<b>5 503</b>	<b>3 339</b>	<b>407 833</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>609</b>	<b>8 082</b>	<b>848</b>	<b>145</b>	<b>8 466</b>	<b>18 150</b>
- nabycia środków trwałych		609	8 032	815	142	8 466	18 064
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych							0
- połączenia jednostek gospodarczych							0
- zawartych umów leasingu							0
- przeszacowania			25	8			33
- otrzymania aportu							0
- inne			25	25	3		53
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>1 606</b>	<b>1 595</b>	<b>44</b>	<b>9 468</b>	<b>12 735</b>
- zbycia			342	1 422			1 764
- likwidacji		22	764	84	29		899
- sprzedaży spółki zależnej							0
- przeszacowania			6	89	15		110
- wniesienia aportu							0
- inne			494				494
- oddanie z inwestycji do użytkowania						9 468	9 468
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2009</b>	<b>40 566</b>	<b>151 093</b>	<b>197 176</b>	<b>16 472</b>	<b>5 604</b>	<b>2 337</b>	<b>413 248</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2009</b>	<b>0</b>	<b>20 080</b>	<b>105 197</b>	<b>7 572</b>	<b>2 730</b>	<b>0</b>	<b>135 579</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>5 826</b>	<b>14 804</b>	<b>2 605</b>	<b>683</b>	<b>0</b>	<b>23 918</b>
- amortyzacji		5 826	14 763	2 590	682		23 861
- przeszacowania			25	1			26
- inne			16	14	1		31
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>1 051</b>	<b>1 154</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>2 233</b>
- likwidacji		8	761	58	19		846
- sprzedaży			189	1 041			1 230
- przeszacowania			5	55	1		61
- inne			96				96
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2009</b>	<b>0</b>	<b>25 898</b>	<b>118 950</b>	<b>9 023</b>	<b>3 393</b>	<b>0</b>	<b>157 264</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213</b>
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania							0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009</b>	<b>40 566</b>	<b>125 195</b>	<b>78 013</b>	<b>7 449</b>	<b>2 211</b>	<b>2 337</b>	<b>255 771</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2008-31.12.2008 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008</b>	<b>7 701</b>	<b>86 174</b>	<b>151 419</b>	<b>13 147</b>	<b>3 369</b>		<b>261 810</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>32 960</b>	<b>65 490</b>	<b>40 352</b>	<b>5 007</b>	<b>2 147</b>	<b>49 868</b>	<b>195 824</b>
- nabycia środków trwałych	172	29 953	27 526	2 365	1 610	11 935	73 561
z przejęcia jednostki gospodarczej Jutrzenka Colian	32 316	23 194	9 294	292	480	37 933	103 509
z przejęcia jednostki gospodarczej Ziolopec	472	12 343	3 532	2 291	57		18 695
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych							0
- połączenia jednostek gospodarczych							0
- zawartych umów leasingu							0
- przeszacowania							0
- otrzymania aportu							0
- inne				59			59
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>95</b>	<b>1 158</b>	<b>1 071</b>	<b>935</b>	<b>13</b>	<b>46 529</b>	<b>49 801</b>
- zbycia	95	1 153	142	935			2 325
- likwidacji		5	885		13		903
- darowizny			42				42
- przeszacowania							0
- wniesienia aportu							0
- inne			2			46 529	46 531
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008</b>	<b>40 566</b>	<b>150 506</b>	<b>190 700</b>	<b>17 219</b>	<b>5 503</b>	<b>3 339</b>	<b>407 833</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2008</b>		<b>14 384</b>	<b>91 475</b>	<b>5 899</b>	<b>2 132</b>		<b>113 890</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>5 723</b>	<b>14 729</b>	<b>2 569</b>	<b>634</b>	<b>0</b>	<b>23 655</b>
- amortyzacji		4 580	13 398	2 320	464		20 762
z przejęcia jednostki gospodarczej Jutrzenka Colian		1 011	1 185	71	167		2 434
z przejęcia jednostki gospodarczej Ziolopec		132	146	140	3		421
- przeszacowania							0
- inne				38			38
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>1 007</b>	<b>896</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>1 966</b>
- likwidacji			28		5		33
- sprzedaży		27	955	896			1 878
- przeszacowania					31		31
- inne			24				24
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2008</b>	<b>0</b>	<b>20 080</b>	<b>105 197</b>	<b>7 572</b>	<b>2 730</b>	<b>0</b>	<b>135 579</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2008</b>							<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213</b>
- utraty wartości							0

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
z przejęcia jednostki gospodarczej Jutrzenka Colian			213				213
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213</b>
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania							0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008</b>	<b>40 566</b>	<b>130 426</b>	<b>85 290</b>	<b>9 647</b>	<b>2 773</b>	<b>3 339</b>	<b>272 041</b>

Nieruchomość w Kostrzynie oraz majątek ruchomy (maszyny i urządzenia, mimo że jest przedmiotem umowy najmu, to usługi wykonywane przy ich wykorzystaniu świadczone są wyłącznie dla potrzeb Jutrzenki Colian przez spółkę celową Grupy. Z tego też względu nieruchomości nie zostały przekwalifikowane do inwestycji. Na dzień 31.12.2009 roku wartość nieruchomości wynosi 27.523 tys. PLN, a ruchomości 13.424 tys. PLN. W roku 2008 pozycje te nie wystąpiły.

**Środki trwałe w budowie**

01.01.2009	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2009
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
<b>3 339</b>	<b>8 549</b>	<b>610</b>	<b>7 965</b>	<b>815</b>	<b>140</b>	<b>21</b>	<b>2 337</b>

01.01.2008	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2008
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
<b>0</b>	<b>51 491</b>	<b>28 886</b>	<b>16 722</b>	<b>1 238</b>	<b>1 306</b>		<b>3 339</b>

**Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto (nie dotyczy Spółek zagranicznych)**

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2009	Wartość na 31.12.2009	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2008	Wartość na 31.12.2008
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	113/6	235	61 052,30	235	61 052,30
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	125/1	1 371	356 181,69	1 371	356 181,69
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	126/2	11 448	2 974 156,06	11 448	2 974 156,06
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	126/3	993	257 978,42	993	257 978,42
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	127/1	718	186 534,25	718	186 534,25
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	127/2	14 427	3 748 091,32	14 427	3 748 091,32
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	128/1	283	73 522,55	283	73 522,55
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	128/2	6 050	1 571 771,85	6 050	1 571 771,85
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	129	28	7 274,32	28	7 274,32

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2009	Wartość na 31.12.2009	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2008	Wartość na 31.12.2008
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	130/1	887	230 439,94	887	230 439,94
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	130/2	12 152	3 157 053,14	12 152	3 157 053,14
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	131/2	313	130 632,67	313	130 632,67
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	132/1	791	205 499,43	791	205 499,43
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	132/2	7 044	1 830 010,07	7 044	1 830 010,07
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	32,3 I 31/3	332	86 252,60	332	86 252,60
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	17712	126/1	7 353		7 353	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	17714	126/2	45		45	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	17713	126/3	2 591		2 591	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	17711	126/4	1 321		1 321	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	15428	126/6	741		741	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	6262	126/7	818		818	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	6262	126/120	94		94	
Bydgoszcz ul. Pomorska	65368	116/2	334		334	
Bydgoszcz ul. Pomorska	65368	35/4	6 021	1 022 336,00	6 021	1 022 336,00
Bydgoszcz ul.Garbary 5	17840	50	4 833	270 648,00	4 833	270 648,00
Bydgoszcz ul.Srebrna 22	56885	9,13	7 411		7 411	
Bydgoszcz ul.Srebrna 22	63183	10/11	2 125		2 125	
Bydgoszcz ul.Srebrna 22	55966	3/29	26 676	470 756,00	26 676	470 756,00
Włocławek ul.Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/20	1 401	4 000,00	1 401	4 000,00
Włocławek ul.Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/21	1 125	3 000,00	1 125	3 000,00
Włocławek ul.Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/24	245	700,00	245	700,00
Włocławek ul.Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/26	327	900,00	327	900,00
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW38743	15/2	5 717	501 450,74	5 717	501 450,74
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW38744	15/6	10 046	881 156,92	10 046	881 156,92
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW43633/7	15/9	524	45 961,20	524	45 961,20
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW39692/7	15/7	9 263	812 478,25	9 263	812 478,25
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW33737/3	15/3	1 213	106 394,92	1 213	106 394,92
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW33737/3	15/5	535	46 926,04	535	46 926,04
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW33737/3	15/11	9	8 771,22	9	8 771,22
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW45639/3	15/10	345	30 260,71	345	30 260,71
<b>OGÓŁEM</b>			<b>148 185</b>	<b>19 082 191</b>	<b>148 185</b>	<b>19 082 191</b>

Wartość bilansowa aktywów trwałych objętych hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy prezentuje nota numer 33. Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiła.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Jutrzenka Holding S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Leasingowane środki trwałe**

Środki trwałe	31.12.2009			31.12.2008		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Środki transportu	126	56	70	492	125	367
<b>Razem</b>	<b>126</b>	<b>56</b>	<b>70</b>	<b>492</b>	<b>125</b>	<b>367</b>

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 70 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 367 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2009 – 31.12.2009 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2009 roku	0	0	213	0	0	0	213
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2009 roku	0	0	213	0	0	0	213

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2008 – 31.12.2008 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2008 roku	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia z aportu Jutrzenka Colian			213				213
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2008 roku	0	0	213	0	0	0	213

Odpisy aktualizujące na kwotę 213 tys. PLN z tytułu utraty wartości ujęte zostały w ciągu okresu bezpośrednio w wartości firmy (otrzymanie aportu).



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Jutrzenka Holding S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2009-31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Inne <sup>2</sup>	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2009</b>	<b>0</b>	<b>248 754</b>	<b>19 834</b>	<b>351</b>	<b>4 928</b>	<b>0</b>	<b>273 867</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>10</b>	<b>3 181</b>	<b>29</b>	<b>3 399</b>
- nabycia			179	10	3 181	29	3 399
- przeszacowania							0
- połączenia jednostek gospodarczych							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
- zbycia							0
- likwidacji							0
- przeszacowania				1	15		16
- inne							0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2009</b>	<b>0</b>	<b>248 754</b>	<b>20 013</b>	<b>360</b>	<b>8 094</b>	<b>29</b>	<b>277 250</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 399</b>	<b>151</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>2 664</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 997</b>	<b>35</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>2 150</b>
- amortyzacji			1 997	35	118		2 150
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
- likwidacji							0
- sprzedaży							0
- przeszacowania				2	4		6
- inne							0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 396</b>	<b>184</b>	<b>228</b>	<b>0</b>	<b>4 808</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2009</b>	<b>0</b>	<b>378</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>378</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 122</b>
- utraty wartości		1 122					1 122
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 500</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących		1 500					1 500
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009</b>	<b>0</b>	<b>248 754</b>	<b>15 617</b>	<b>176</b>	<b>7 866</b>	<b>29</b>	<b>272 442</b>

<sup>1</sup>Wytworzone we własnym zakresie, <sup>2</sup> Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2008 - 31.12.2008 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Inne <sup>2</sup>	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113 672</b>	<b>86</b>	<b>16 872</b>		<b>130 630</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>248 754</b>	<b>23 279</b>	<b>265</b>	<b>4 928</b>	<b>0</b>	<b>277 226</b>
z przejęcia jednostki gospodarczej Jutrzenka Colian		248 754	18 944	83	223		268 004
z przejęcia jednostki gospodarczej Ziolopec				133	4 704		4 837
- nabycia			4 335	49			4 384
- przeszacowania					1		1
- połączenia jednostek gospodarczych							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117 117</b>	<b>0</b>	<b>16 872</b>	<b>0</b>	<b>133 989</b>
- zbycia							0
- likwidacji			280				280
- przeszacowania							0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008</b>	<b>0</b>	<b>248 754</b>	<b>19 834</b>	<b>351</b>	<b>4 928</b>	<b>0</b>	<b>273 867</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2008</b>			<b>832</b>	<b>21</b>	<b>20</b>		<b>873</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 847</b>	<b>130</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>2 071</b>
z przejęcia jednostki gospodarczej Jutrzenka Colian			104	17	10		131
z przejęcia jednostki gospodarczej Ziolopec				83	37		120
- amortyzacji			1 743	29	46		1 818
- przeszacowania					1		1
- inne				1			1
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>280</b>
- likwidacji			280				280
- sprzedaży							0
- przeszacowania							0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 399</b>	<b>151</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>2 664</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2008</b>							
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>378</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>378</b>
- utraty wartości		378					378
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2008</b>	<b>0</b>	<b>378</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>378</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008</b>	<b>0</b>	<b>248 376</b>	<b>17 435</b>	<b>200</b>	<b>4 814</b>	<b>0</b>	<b>270 825</b>

<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie, <sup>2</sup> Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2009 – 31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Inne <sup>2</sup>	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2009 roku	0	378	0	0	0	0	378
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)		-378					-378
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2008 roku	0	0	0	0	0	0	0

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2008 – 31.12.2008 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Inne <sup>2</sup>	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2008 roku							0
Zwiększenia z przejętego aportu		378					378
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2008 roku	0	378	0	0	0	0	378

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)****Struktura własności**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Własne	272 442	270 825
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
<b>Razem</b>	<b>272 442</b>	<b>270 825</b>

Wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań nie występują w Grupie. Również kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych nie występują w prezentowanych okresach.

**Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Wartość firmy ustalona w toku konsolidacji kapitałowej spółek zagranicznych		48
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>0</b>	<b>48</b>

**Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>24</b>	<b>0</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	48	24
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>72</b>	<b>24</b>
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>0</b>	<b>48</b>

Odpis aktualizujący wartość firmy z konsolidacji kapitałowej dotyczy w całości Spółki Celmar Trading SRL w Bukareszcie.

**Nota 15. Połączenia jednostek gospodarczych**

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Koszt połączenia jednostek gospodarczych	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem połączenia*
Colian Logistic sp. z o.o.	23/03/2009	100	501	501	0	0
<b>Wartość ogółem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>501</b>	<b>501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Połączenie jednostek gospodarczych dotyczy Colian Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku. W dniu 23 marca 2009 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym nowa spółka zależna Colian Logistic sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Zdrojowej 1, Opatówek. Przedmiotem działalności spółki będą szeroko rozumiane usługi logistyczne w szczególności magazynowanie i przechowywanie towarów. Jedynym udziałowcem spółki jest Jutrzenka Holding S.A.

Spółka jest zarejestrowana na czas nieograniczony w rejestrze przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego pod poz. 326392 w IX Wydziale Gospodarczego Sądu Rejonowego w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda – data rejestracji 24.03.2009 r. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów – (PKD 2007) 5210B.

Na dzień 31.12.2009 r. kapitał zakładowy spółki wynosi 500 tys. zł. i dzieli się na 10 000 udziałów po 50 zł. każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął jedyny wspólnik Jutrzenka Holding S.A.

W dniu 20.07.2009 r. odbyło się nadzwyczajne zgromadzenie wspólników, na którym uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego spółki Colian Logistic sp. z o.o. o kwotę 495 tys. zł. tj. z kwoty 5 tys. zł. W następstwie podwyższenia kapitału utworzono 9 900 nowych

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

równych i niepodzielnych udziałów o wartości 50,00 zł. każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale w ilości 9 900 objęła Jutrzenka Holding S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym.

W dniu 15 września 2009 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy zostało zarejestrowane, w Krajowym Rejestrze Sądowym, podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Colian Logistic sp. z o.o. do kwoty 500 tys. zł.

W III kwartale 2009 r. spółka rozpoczęła prowadzenie działalności gospodarczej, świadczy usługi logistyczne i przechowalnicze dla spółek Grupy.

**Nota 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek	861 825	-282 429	579 396	100	100	pełna
Ziolopec Sp. z o.o. Wykroty	150 625	182	150 807	99,5	99,5	pełna
Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówek	501	45	546	100	100	pełna
Celmar Trading SRL Bukareszt	1 084	-1 084	0	98,99	98,99	pełna
Kolanski Trade-Ukraina Donieck	717	-717	0	99,85	99,85	pełna
Hellena-Zagreb d.o.o. Zagrzeb	11	-11	0	100	100	x

**Nota 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE****Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	765	210
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>765</b>
- nabycia nieruchomości		765
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>210</b>
- reklasyfikacji z/ oraz do innej kategorii aktywów		210
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	765	765
Umorzenie na początek okresu	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	0
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące koniec okresu	0	0

Prezentowaną nieruchomość inwestycyjną stanowią grunty w Wykrotach nabyte w 2006 r. o powierzchni 3,0402 ha, dla których założona jest KW numer JG1B/00025831/5. Nieruchomość wyceniona jest w cenie nabycia i utrzymywana w celu dalszej odsprzedaży.

**Nota 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

W skład Grupy Kapitałowej Jutrzenka Holding S.A. w prezentowanych okresach nie wchodzi jednostki powiązane wyceniane metodą praw własności.

**Nota 19. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Hellena Zagreb d.o.o. w likwidacji nie została objęta konsolidacją ze względu na fakt, iż od kilku lat nie prowadzi działalności gospodarczej, a jej sprawozdanie finansowe jest nieistotne dla sprawozdania skonsolidowanego.

**Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		80
Kaucje gwarancyjne zdeponowane w banku		
Pozostałe		
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>80</b>

Wykazane w 2008 r. długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą rozliczanych w czasie kosztów usługi reklamowej.

## **Nota 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

W prezentowanych okresach nie występują w Grupie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

## **Nota 22. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

W prezentowanych okresach nie występują w Grupie aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## **Nota 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
Pożyczki udzielone, w tym:	11 924	5 588
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	779	10
<b>Razem</b>	<b>12 703</b>	<b>5 598</b>

### **Udzielone pożyczki**

	31.12.2009	31.12.2008
Udzielone pożyczki, w tym:	11 924	5 588
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>11 924</b>	<b>5 588</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	11 924	5 588

### **Udzielone pożyczki**

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2009</b>		<b>11 924</b>				
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	7 370	7 715	7%	7%	31.12.2010	brak
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	1 500	1 583	7%	7%	31.03.2010	brak
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	2 700	2 626	7%	7%	31.12.2010	brak
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2008</b>		<b>5 588</b>				
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	2 700	2 701	7%	7%	31.12.2010	brak
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	2 870	2 887	7%	7%	31.12.2010	brak

### **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
obligacje		
zablokowane na rachunku bankowym środki pieniężne	779	10
<b>Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>779</b>	<b>10</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	779	10

Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności składają się zablokowane kwoty środków pieniężnych na rachunku bankowym, celem uzyskania gwarancji bankowych z tytułu zawartych umów:

- w 2009 i 2008 r. na kwotę 10 tys. PLN z firmą Orlen w zakresie obsługi kart tankowania uprawniających do bezgotówkowych zakupów paliwa
- w 2009 r. na kwotę 769 tys. PLN z tytułu gwarancji bankowej na wypłaty nagród w konkursie loterii promocyjnej.

## **Nota 24. ZAPASY**

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Materiały na potrzeby produkcji	15 315	14 514
Pozostałe materiały	2 749	3 237
Półprodukty i produkcja w toku	2 391	1 736
Produkty gotowe	22 279	19 102



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Towary	6 154	6 303
<b>Zapasy ogółem, w tym:</b>	<b>48 888</b>	<b>44 892</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	Nd.	Nd.
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	23 632	25 000

**Zapasy stanowiące zabezpieczenie**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Materiały na potrzeby produkcji	8 212	8 733
Pozostałe materiały	1 350	1 388
Półprodukty i produkcja w toku	1 010	566
Produkty gotowe	7 878	8 243
Towary	5 182	6 070
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>23 632</b>	<b>25 000</b>

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
<b>01.01.2009</b>	<b>600</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>301</b>	<b>1 023</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>541</b>	<b>0</b>	<b>130</b>	<b>310</b>	<b>981</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	541		130	310	981
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>765</b>	<b>0</b>	<b>235</b>	<b>426</b>	<b>1 426</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	765		235	426	1 426
<b>31.12.2009</b>	<b>376</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>185</b>	<b>578</b>
<b>01.01.2008</b>	<b>816</b>		<b>67</b>	<b>408</b>	<b>1 291</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>248</b>	<b>49</b>	<b>300</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	3		248	49	300
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>219</b>	<b>0</b>	<b>193</b>	<b>156</b>	<b>568</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi				52	52
- wykorzystanie odpisów	219		193	104	516
- przemieszczenia					0
<b>31.12.2008</b>	<b>600</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>301</b>	<b>1 023</b>

Odpisy aktualizujące zostały utworzone na zapasy o niskim wskaźniku rotacji. W wartości bilansowej zapasów w prezentowanych okresach nie ujęto skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

**Nota 25. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ**

Umowy o usługę budowlaną w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

**Nota 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Należności handlowe</b>	<b>124 784</b>	<b>149 780</b>
- od jednostek powiązanych	696	5 435
- od pozostałych jednostek	124 088	144 345
Odpisy aktualizujące	35 824	37 309
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>160 608</b>	<b>187 089</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60 dniowy termin płatności.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

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 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 35 824 tysięcy PLN (2008: 37 309 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Jednostki powiązane</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
<b>Jednostki pozostałe</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	37 309	37 348
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>6 023</b>	<b>7 754</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	6 023	6 272
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
zwiększenia z tytułu przejęcia jednostki Ziółopex		1 482
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>7 508</b>	<b>7 793</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	296	6 980
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	5 868	813
-inne	188	0
-korekty konsolidacyjne	1 156	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	35 824	37 309
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu</b>	<b>35 824</b>	<b>37 309</b>

**Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Jednostki powiązane</b>		
0-60	23	1924
61-90		
91-180	610	
181-360		
powyżej 360		
Przeterminowane	63	3 511
<b>Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych</b>	<b>696</b>	<b>5 435</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>		
0-60	96816	89 647
61-90	2 416	1 129
91-180	76	61
181-360		
powyżej 360	368	
przeterminowane	60 236	90 817
<b>Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek</b>	<b>159 912</b>	<b>181 654</b>
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>160 608</b>	<b>187 089</b>
odpis aktualizujący wartość należności	35 824	37 309
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>124 784</b>	<b>149 780</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Przeterminowane należności handlowe**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2009							
<b>Jednostki powiązane</b>							
należności brutto	696	633	24	14	25	0	0
odpisy aktualizujące	0						
<b>należności netto</b>	<b>696</b>	<b>633</b>	<b>24</b>	<b>14</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	159 912	99 676	20 087	2 071	1 158	1 336	35 584
odpisy aktualizujące	35 824		234	132	159	183	35 116
<b>należności netto</b>	<b>124 088</b>	<b>99 676</b>	<b>19 853</b>	<b>1 939</b>	<b>999</b>	<b>1 153</b>	<b>468</b>
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	160 608	100 309	20 111	2 085	1 183	1 336	35 584
odpisy aktualizujące	35 824	0	234	132	159	183	35 116
<b>należności netto</b>	<b>124 784</b>	<b>100 309</b>	<b>19 877</b>	<b>1 953</b>	<b>1 024</b>	<b>1 153</b>	<b>468</b>
31.12.2008							
<b>Jednostki powiązane</b>							
należności brutto	5 435	1 924	77	7	105	3 262	60
odpisy aktualizujące	0						
<b>należności netto</b>	<b>5 435</b>	<b>1 924</b>	<b>77</b>	<b>7</b>	<b>105</b>	<b>3 262</b>	<b>60</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	181 654	90 837	36 367	4 703	7 553	5 601	36 593
odpisy aktualizujące	37 309					716	36 593
<b>należności netto</b>	<b>144 345</b>	<b>90 837</b>	<b>36 367</b>	<b>4 703</b>	<b>7 553</b>	<b>4 885</b>	<b>0</b>
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	187 089	92 761	36 444	4 710	7 658	8 863	36 653
odpisy aktualizujące	37 309	0	0	0	0	716	36 593
<b>należności netto</b>	<b>149 780</b>	<b>92 761</b>	<b>36 444</b>	<b>4 710</b>	<b>7 658</b>	<b>8 147</b>	<b>60</b>

**Należności handlowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	114 329	114 329	136 395	136 395
EUR	528	2 127	701	2 853
USD	1 730	4 847	1 992	5 759
GBP	7	29	20	84
RON	3 374	3 373	3 975	4 137
UAH	223	79	1 480	552
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>124 784</b>	<b>x</b>	<b>149 780</b>

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	2 080	807
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	1 116	807
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>964</b>	<b>0</b>

**Nota 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>4 244</b>	<b>7 729</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 204	7 004
- ZFŚŚ		99
- inne	1 040	626
Odpisy aktualizujące	175	
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>4 419</b>	<b>7 729</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>4 244</b>	<b>7 729</b>
od jednostek powiązanych		
od pozostałych jednostek	4 244	7 729
Odpisy aktualizujące		
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>4 244</b>	<b>7 729</b>

**Należności pozostałe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	4 210	4 210	7 637	7 637
RON	24	23	26	27
UAH	29	11	174	65
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>4 244</b>	<b>x</b>	<b>7 729</b>

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego nie występują.

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>696</b>	<b>5 435</b>
<b>handlowe, w tym:</b>	<b>696</b>	<b>5 435</b>
- od znaczącego inwestora	696	5 435
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b>	<b>696</b>	<b>5 435</b>

**Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Ubezpieczenia majątkowe	371	484
Prenumerata czasopism	4	3
Kampanie reklamowe i projekty	179	1 622
Programy	42	35
Licencje na programy	18	
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4	143
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>618</b>	<b>2 287</b>

Rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione nakłady na koszty okresów następnych.

**Nota 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>1 961</b>	<b>1 628</b>
środki pieniężne w kasie	87	51
środki na rachunkach bankowych	1 874	1 577
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>24 469</b>	<b>3 409</b>
Lokaty overnight	24 466	3 083
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy		326
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 miesięcy	3	
<b>Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej</b>	<b>45</b>	<b>11</b>
<b>Razem</b>	<b>26 475</b>	<b>5 048</b>

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 i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 26 475 tysięcy PLN

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

(31 grudnia 2008 roku: 5 048 tysięcy PLN). Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 5 629 tysięcy PLN (31 grudnia 2008 roku: 796 tysięcy PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne ZFŚS	46	75
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	5 629	796
<b>Razem</b>	<b>5 675</b>	<b>871</b>

**Nota 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY****Kapitał zakładowy – struktura**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A akcje imienne	*3 co do głosu	x	37 400	0,15	5 610	gotówka	24.02.1993
B akcje na okaziciela	x	x	52 064 620	0,15	7 809 693	gotówka/aport	23.05.1994
C akcje na okaziciela	x	x	91 257 440	0,15	13 688 616	gotówka	08.07.2008
<b>razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>143 359 460</b>	<b>0,15</b>	<b>21 503 919</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają trzy głosy. Akcjom serii B, i C przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

**Kapitał zakładowy – struktura cd.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
IPOPEMA	26 590 880	18,55%	26 590 880	18,54%
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	90 830 500	63,36%	90 873 300	63,36%
Barbara Kolańska	5 000 000	3,49%	5 000 000	3,49%
Ziolopec Sp. z o.o. Piątek Mały	85 587 600	59,70%	85 587 600	59,67%
Jan Kolański	242 900	0,17%	285 700	0,20%
Pozostali akcjonariusze	25 938 080	18,09%	25 970 080	18,11%
<b>Razem</b>	<b>143 359 460</b>	<b>100,00%</b>	<b>143 434 260</b>	<b>100,00%</b>

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>22 957</b>	<b>9 268</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>13 689</b>
emisja akcji		13 689
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>27</b>	<b>0</b>
umorzenie	27	
hiperinflacja		
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>22 930</b>	<b>22 957</b>

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,15 PLN i zostały w pełni opłacone. Przeszacowanie hiperinflacyjne ujęte w sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy w 2004 r. objęło również kapitał zakładowy. Wartość przeszacowania hiperinflacyjnego kapitału zakładowego na dzień 31.12.2009 r. wynosi 1 426 tys. PLN. Dodatkowo, w 2009 roku kapitał zakładowy został skorygowany o kwotę 27 tysięcy PLN jako rezultat umorzenia akcji. Konwersja obligacji na akcje w prezentowanych okresach nie występuje.

**Nota 31. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ**

Kapitał zapasowy został utworzony między innymi z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 535 304 tys. PLN.

Ponadto kapitał zapasowy został utworzony:

- z ustawowego podziału zysku na kwotę 4 546 tys. PLN.
- z podziału wyniku zgodnie ze statutem jednostki dominującej 76 804 tys. PLN.
- z podziału wyników jednostek zależnych 11 756 tys. PLN.
- z funduszu prywatyzacyjnego 720 tys. PLN.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

- z aktualizacji wyceny 1 985 tys. PLN.
- z przeznaczeniem na opcje menadżerskie 1 514 tys. PLN.

**Nota 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY****Pozostałe kapitały**

	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał zapasowy	632 629	654 464
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostały kapitał rezerwowy	98 839	41 934
Akcje własne (-)	-2 513	-725
<b>RAZEM</b>	<b>728 955</b>	<b>695 673</b>

Kapitał rezerwowy został utworzony z przeznaczeniem na skup akcji własnych. Akcje własne zostały nabyte przez Spółkę w związku z realizowanym programem skupu akcji własnych, na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 22 z dnia 19 czerwca 2009 r.

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
<b>01.01.2009</b>	<b>654 464</b>	<b>0</b>	<b>41 934</b>	<b>-725</b>	<b>695 673</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>35 795</b>	<b>0</b>	<b>57 630</b>	<b>2 513</b>	<b>95 938</b>
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	34 958				34 958
Zakup akcji własnych			57 630	2 513	
Umorzenie akcji własnych	27				
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	810				810
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>57 630</b>	<b>0</b>	<b>725</b>	<b>725</b>	<b>59 080</b>
Umorzenie akcji własnych			725	725	
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji	57 630				
<b>31.12.2009</b>	<b>632 629</b>	<b>0</b>	<b>98 839</b>	<b>-2 513</b>	<b>728 955</b>
<b>01.01.2008</b>	<b>91 789</b>		<b>41 934</b>	<b>-725</b>	<b>132 998</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>562 675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>562 675</b>
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	77 001				77 001
Agio	484 971				
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	703				703
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2008</b>	<b>654 464</b>	<b>0</b>	<b>41 934</b>	<b>-725</b>	<b>695 673</b>

**Nota 33. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik:		
niepodzielony wynik finansowy spółek jednostkowych	-7 715	18 033
korekty niepodzielonego wyniku finansowego w toku konsolidacji	-221 134	-172 237
<b>Razem</b>	<b>-228 849</b>	<b>-154 204</b>

**Nota 34. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH**

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2009 i 2008 roku nie występuje.

**Nota 35. KREDYTY I POŻYCZKI**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty rachunku bieżącym	21 571	26 404
Kredyty bankowe	75 248	100 358
Pożyczki		
- od Zarządu i Rady Nadzorczej		
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym</b>	<b>96 819</b>	<b>126 762</b>
- długoterminowe		26 404
- krótkoterminowe	96 819	100 358

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	96 819	100 358
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	26 404
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		26 404
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>96 819</b>	<b>126 762</b>

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2009**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
PKO BP S.A.	85 000	75 248	WIBOR1M+marża banku	27.01.2010
PKO BP S.A.	27 200	21 571	WIBOR 1M+marża banku	27.01.2010
<b>RZAEM</b>	<b>112 200</b>	<b>96 819</b>		

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2008**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
PKO BP S.A.	85 000	85 000	WIBOR 1M+marża banku	12.12.2009
PKO BP S.A. - inwestycyjny	30 000	12 500	WIBOR 1M+marża banku	12.12.2009
PKO BP S.A.	27 200	26 404	WIBOR 1M+marża banku	27.01.2010
PKO BP S.A.	8 000	2 858	WIBOR 1M+marża banku	31.12.2009
<b>RZAEM</b>	<b>150 200</b>	<b>126 762</b>		

Oprocentowanie w/w kredytów zostało ustalone na wynegocjowanym z bankiem poziomie jako wskaźnik rynkowy, powiększony o marżę banku. Ze względu na neutralne nastawienie w polityce monetarnej nie podjęto dodatkowych kroków w celu zabezpieczenia ewentualnego ryzyka stopy procentowej. Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.12.2009 r. pod udzielone spółkom kredyty:

klauzula potrącenia z rachunku w PKO BP S.A.

nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku w PeKaO S.A., II Oddział w Bydgoszczy,

nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku w Citibanku handlowym Banku Handlowym w Warszawie S.A. Oddział w Bydgoszczy,

nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku w BZ WBK S.A. III Oddział w Bydgoszczy,

hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 15.000. tys. PLN na przysługujących Kredytobiorcy prawach wieczystego użytkowania gruntów i prawach własności budynków, stanowiących odrębną własność, położonych w Bydgoszczy przy ul. Kościuszki 51, 53, 55 i Pomorskiej 88, dla których w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzone są księgi wieczyste odpowiednio: KW Nr 17711, KW Nr 17712, KW Nr 17713, KW Nr 17714, KW Nr 15428, KW Nr 6262, KW Nr 65368 wraz z przelewem wierzytelności z właściwej polisy ubezpieczeniowej budynków,

hipoteka kaucyjna do kwoty 4.000.tys. PLN na przysługujących Kredytobiorcy prawach wieczystego użytkowania gruntów i prawach własności budynków, stanowiących odrębną własność, położonych w Bydgoszczy przy ul. Garbary 5 , dla której w Sądzie



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Rejonowym w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta: KW Nr 17840 wraz z przelewem wierzytelności z właściwej polisy ubezpieczeniowej budynków.

hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 20.000. tys. PLN na przysługujących Kredytobiorcy prawach wieczystego użytkowania gruntów i prawach własności budynków, stanowiących odrębną własność, położonych w Bydgoszczy przy ul. Kobaltowej i Srebrnej, dla których w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta odpowiednio: KW Nr 63183, KW Nr BY1B/00055966/6, KW 56885 oraz na przysługującym Kredytobiorcy prawie własności gruntów i budynków, położonych w Bydgoszczy przy ul. Niklowej i Ołowianej, dla których w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta KW Nr 62456 wraz z przelewem wierzytelności z właściwej polisy ubezpieczeniowej budynków.

przewłaszczenie (z datą pewną) na zabezpieczenie maszyn i urządzeń na kwotę 109.133 tys. PLN należących do Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji z tytułu wydania rzeczy przewłaszczonych, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji z tytułu świadczeń pieniężnych (wg prawa bankowego).

zastaw rejestrowy na zapasach (surowce, opakowania, półfabrykaty, wyroby gotowe) stanowiących własność Kredytobiorcy na łączną kwotę 10.000. tys. PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu oraz przelewem wierzytelności z właściwej polisy ubezpieczeniowej

poręczenie na zasadach ogólnych Jutrzenka Holding S.A. z siedzibą w Opatówku, ul. Zdrojowa 1, 62-860 Opatówek, wpisana w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000009994, REGON: 090205344, NIP: 554-03-09-146 wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego

klauzula potrącenia z rachunku bankowego w PLN, USD, EURO

zastaw rejestrowy na akcjach Jutrzenki S.A. należących do Ziółpex Piątek Mały 1 700 000 szt.

przeniesienie własności na maszynach i urządzeniach oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 8 061 tys. PLN

zastaw rejestrowy na zapasach wraz z przelewem wierzytelności z właściwej polisy ubezpieczeniowej 15 000 tys. PLN

hipoteka kaucyjna na prawach własności nieruchomości położonych w Wykrotach KW 25287 wraz z przelewem wierzytelności z właściwej polisy ubezpieczeniowej budynków 15 000 tys. PLN

hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Piątku Małym KW 53987, KW 55037 i nieruchomości w Piątku Wielkim KW 56852 należących do Ziółpex Piątek Mały wraz z przelewem wierzytelności z właściwej polisy ubezpieczeniowej budynków 7 000 tys. PLN

**Struktura walutowa kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	96 819	96 819	126 762	126 762
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>96 819</b>	<b>x</b>	<b>126 762</b>

**Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

	31.12.2009	31.12.2008
zobowiązania leasingowe	48	172
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>48</b>	<b>172</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	48	172

**Nota 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

W prezentowanych okresach inne zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły.

**Nota 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>63 810</b>	<b>96 590</b>
Wobec jednostek powiązanych	17	206
Wobec jednostek pozostałych	63 793	96 384

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2009</b>	<b>63 810</b>	49 862	11 969	217	145	540	1 077
Wobec jednostek powiązanych	17	17					

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

			Przeterminowane, lecz ściągalne				
Wobec jednostek pozostałych	63 793	49 845	11 969	217	145	540	1 077
<b>31.12.2008</b>	<b>96 590</b>	<b>50 025</b>	<b>38 175</b>	<b>3 495</b>	<b>2 604</b>	<b>1 022</b>	<b>1 269</b>
Wobec jednostek powiązanych	206	157	46	3			
Wobec jednostek pozostałych	96 384	49 868	38 129	3 492	2 604	1 022	1 269

**Zobowiązania handlowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	47 682	47 682	73 746	73 746
EUR	1 702	7 206	3 623	15 506
USD	705	2 076	1 858	5 649
GBP	1 351	6 397		
CHF			7	22
CZK	225	36	2 835	457
UAH				
RON	426	413	1 162	1 210
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>63 810</b>	<b>x</b>	<b>96 590</b>

**Nota 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	<b>6 184</b>	<b>7 695</b>
Podatek VAT	3 226	3 967
Podatek dochodowy od osób fizycznych	638	836
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	2 213	2 748
Opłaty celne	47	50
Pozostałe	60	94
Pozostałe zobowiązania razem	<b>1 774</b>	<b>2 734</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 409	2 293
Inne zobowiązania	365	441
Bierne rozliczenia międzyokresowe		
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>7 958</b>	<b>10 429</b>

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2009</b>	<b>7 958</b>	7 958	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0						
Wobec jednostek pozostałych	7 958	7 958					
<b>31.12.2008</b>	<b>10 429</b>	10 429	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0						
Wobec jednostek pozostałych	10 429	10 429					

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	7 728	7 728	10 173	10 173
UAH	4	2		
RON	234 947	228	245 420	256
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>7 958</b>	<b>x</b>	<b>10 429</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)****NOTA 40. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS**

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. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego /kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	1 952	2 292
Środki pieniężne	529	453
Zobowiązania z tytułu Funduszu	2 514	2 602
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-33</b>	<b>143</b>

<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>1 777</b>	<b>1 184</b>
--	--------------	--------------

**Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie podjęła zobowiązań na nakłady w rzeczowe aktywa trwałe.

**NOTA 41. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Poręczenie spłaty kredytu	75 000	95 000
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi w tym:	315	
tytuł podatek VAT dot. kosztów podwyższenia kapitału	315	
Inne zobowiązania warunkowe		
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>75 315</b>	<b>95 000</b>

**Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń**

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2009	31.12.2008
Poręczenie spłaty kredytu bankowego w PKO BP SA	Jutrzenka Colian sp. z o.o.	spłata kredytu	PLN	75 000	95 000
<b>Razem</b>				<b>75 000</b>	<b>95 000</b>

W związku z przeniesieniem własności przedsiębiorstwa Jutrzenka Holding S.A. na Jutrzenkę Colian Sp. z o.o. czego skutkiem było przejęcie długów przez Jutrzenkę Colian sp. z o.o. związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej przez przedsiębiorstwo Jutrzenki Holding S.A., Jutrzenka S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów udzielonych przez PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę spłaty 115 mln zł. Poręczenie zostało udzielone na całość wierzytelności na okres spłaty. Poręczenie zostało udzielone bezpłatnie. Jutrzenka Holding S.A. jest właścicielem 100% udziałów Jutrzenki Colian sp. z o.o. Stan zobowiązania warunkowego z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 75 000 tys. PLN.

Zobowiązania warunkowe z tytułu rozliczeń budżetowych, podatku VAT na kwotę 315 tys. PLN dotyczą odliczonego podatku VAT od poniesionych kosztów podwyższenia kapitału. Przed organami odwoławczymi toczy się postępowanie wyjaśniające. Z uwagi na ostatnie orzecznictwo w analogicznych sprawach oceniono, iż występuje nieznaczne ryzyko uzyskania negatywnego rozstrzygnięcia.

**Nota 42. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO****Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
	Wartość bieżąca opłat	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	33	21
W okresie od 1 do 5 lat	15	151
Powyżej 5 lat		
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>48</b>	<b>172</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
	Wartość bieżąca opłat	Wartość bieżąca opłat
Przyszły koszt odsetkowy	x	x
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>48</b>	<b>172</b>
krótkoterminowe	33	21
długoterminowe	15	151

**Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2009 r.**

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
PORSCHE LEASING ROMANIA IFN SA	104066	54	16	EUR	02/2010	16
PORSCHE LEASING ROMANIA IFN SA	120361	36	11	EUR	11/2010	17
TIRIAC LEASING IFN SA	28175	39	11	EUR	04/2011	15

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
leasing 1 SKODA OCTAVIA COMBI ELEG 1,9 TDI			25		25
leasing 2 SKODA ROOMSTER 1,4 TDI			20		20
leasing 3 HYUNDAI I30			25		25
<b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>70</b>

Umowy leasingu na środki transportu dotyczą zagranicznej jednostki zależnej Celmar Trading w Bukareszcie, Rumunia.

**Nota 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<i>Dotacje</i>	0	5
dotacja do zakupu środka transportu	0	5
<i>Przychody przyszłych okresów</i>	0	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	0	5

**Nota 44. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	3 697	5 225
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	1 236	1 111
<b>Razem, w tym:</b>	<b>4 933</b>	<b>6 336</b>
- długoterminowe	3 635	4 795
- krótkoterminowe	1 299	1 541

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych, długoterminowych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i odpraw rentowych.

**Podstawa do kalkulacji rezerwy**

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej, jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie kodeksu Pracy. Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

- przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy emerytalnej lub rentowej, zgodnie z odpowiednimi regulacjami;
- przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)****Dyskonto aktuarialne**

Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, dokonywanych na powiększenie rezerwy na pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółek.

Kwoty rocznych odpisów obliczane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych („Projected Unit Credit Method”). Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej ustalone zostało metodą ryzyk współzawodniczących („Multiple Decrement Model”), gdzie pod uwagę wzięto trzy następujące ryzyka:

- możliwość zwolnienia się z pracy,
- ryzyko całkowitej niezdolności do pracy,
- ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika oszacowana została z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa, przy uwzględnieniu danych statystycznych Spółek oraz danych statystycznych będących w posiadaniu aktuarium. Prawdopodobieństwo zwolnienia się pracownika jest uzależnione od wieku pracownika i jest stałe w ciągu każdego roku pracy.

Ryzyko śmierci wyrażone zostało w postaci najnowszych danych statystycznych z polskich tabel trwania życia dla mężczyzn i dla kobiet, publikowanych przez GUS, na dzień dokonywania wyceny.

Prawdopodobieństwo przejścia pracownika na rentę inwalidzką oszacowane zostało na podstawie tabeli pttz2007 poprzez zależność liniową.

Przyjęto następujące kształtowanie się wzrostów podstaw odpraw emerytalno-rentowych: 1% w latach 2010 -2015; 3,0% w roku 2011-2019 oraz 2,5% w pozostałych latach.

Zgodnie z wymogami MSR 19 stopa dyskonta finansowego do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, została ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbliżone z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Wszystkie wyliczenia wykonane zostały zgodnie z zasadami matematyki aktuarialnej, a założenia odzwierciedlają obecny stan wiedzy aktuarialnej.

Rezerwa na należne a nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa wyceniona jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych zobowiązań Spółek.

Kwota rezerwy na należne lecz niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została obliczona jako iloczyn następujących czynników:

- liczba dni niewykorzystanego urlopu przypadającego na pracownika,
- dziennej stawki urlopowej przypadającej na pracownika,
- prawdopodobieństwa dotrwania pracownika w statusie zatrudniony do daty wypłaty świadczenia.

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Stopa dyskontowa (%)	5,75	5,50
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50	2,50
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,80	2,40
Tablica śmiertelności	pttz2008	pttz2007
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Ziolopec	14,18	13,67
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Jutrzenka Colian	2,98	2,00

**Zmiana stanu rezerw**

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
<b>Stan na 01.01.2009</b>	<b>5 226</b>	<b>0</b>	<b>1 110</b>
Utworzenie rezerwy	10		408
Koszty wypłaconych świadczeń			
Rozwiązanie rezerwy	1 538		283
<b>Stan na 31.12.2009, w tym:</b>	<b>3 698</b>	<b>0</b>	<b>1 235</b>
- długoterminowe	3 635		
- krótkoterminowe	61		1 238
<b>Stan na 01.01.2008</b>	<b>4 333</b>		
Wniesienie przedsiębiorstwa Jutrzenka Colian Sp. z o.o.	4 843	3 158	1 206
Wniesienie przedsiębiorstwa Ziolopec sp. z o.o.	16		182
Utworzenie rezerwy	624		
Rozwiązanie rezerwy	4 590	3 158	278
<b>Stan na 31.12.2008, w tym:</b>	<b>5 226</b>	<b>0</b>	<b>1 110</b>
- długoterminowe	4 795		
- krótkoterminowe	431		1 110

**Nota 45. POZOSTAŁE REZERWY**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwa na premię	10 799	7 657
Rezerwa na koszty marketingowe	9 081	9 743
Rezerwa na umowy agencyjne	772	614
Rezerwa na koszty sprzedaży	1 360	360
Rezerwa na pozostałe koszty	1 034	1 354
<b>Razem, w tym:</b>	<b>23 046</b>	<b>19 728</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	23 046	19 728

**Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwa na premię	Rezerwa na koszty sprzedaży	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2009</b>	<b>7 657</b>	<b>9 552</b>	<b>2 519</b>	<b>19 728</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	8 645	90 240	13 559	112 444
Wykorzystane	2 326	90 169	12 907	105 402
Rozwiązane	3 178	542	4	3 724
Korekta z tytułu różnic kursowych				0
Korekta stopy dyskontowej				0
<b>Stan na 31.12.2009, w tym:</b>	<b>10 798</b>	<b>9 081</b>	<b>3 167</b>	<b>23 046</b>
- długoterminowe				0
- krótkoterminowe	10 798	9 081	3 167	23 046
<b>Stan na 01.01.2008</b>		<b>9 682</b>	<b>3 054</b>	<b>12 736</b>
Wniesienie przedsiębiorstwa Jutrzenka Colian sp. z o.o.	1 243	6 876	1 540	9 659
Wniesienie przedsiębiorstwa Ziolopec sp. z o.o.			261	261
Utworzone w ciągu roku obrotowego	7 079	15 045	5 706	27 830
Wykorzystane	665	15 176	4 514	20 355
Rozwiązane		6 875	3 528	10 403
Korekta z tytułu różnic kursowych				0
Korekta stopy dyskontowej				0
<b>Stan na 31.12.2008, w tym:</b>	<b>7 657</b>	<b>9 552</b>	<b>2 519</b>	<b>19 728</b>
- długoterminowe				0
- krótkoterminowe	7 657	9 552	2 519	19 728

Grupa nie tworzy rezerw na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych i zwrotów produktów sprzedanych. W prezentowanych okresach nie wystąpiły rezerwy restrukturyzacyjne oraz inne rezerwy.

**Nota 46. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Działalność gospodarcza prowadzona przez Spółki Grupy wiąże się z występowaniem ryzyka finansowego.

Podstawowe rodzaje ryzyka finansowego identyfikowane przez Grupę obejmują: ryzyko cenowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest identyfikacja, ocena ryzyka oraz podejmowanie działań zmierzających do zabezpieczenia przed negatywnymi skutkami płynącymi z tych ryzyk. W ramach działań związanych z zarządzaniem ryzykiem finansowym Grupa przede wszystkim koncentruje się na identyfikacji ryzyk i monitorowaniu odpowiednich rynków finansowych w celu minimalizacji negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk na wyniki Grupy.

Spośród zasad przyjętych w zarządzaniu ryzykiem finansowym zasadą stosowaną w całym okresie objętym sprawozdaniem finansowym, jak również obecnie jest niestosowanie transakcji zwiększających ekspozycję na ryzyko.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie korzystano z zabezpieczeń w postaci instrumentów pochodnych. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, środki pieniężne oraz krótkoterminowe lokaty bankowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków na finansowanie działalności operacyjnej Spółek tworzących Grupę oraz efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów. 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.

**Ryzyka rynkowe**

**A. Ryzyko cenowe**

Grupa nie posiada na dzień bilansowy ani w okresie objętym sprawozdaniem inwestycji w instrumenty których wycena byłaby narażona na ryzyko cenowe.



## B. Ryzyko stopy procentowej

Spółki Grupy finansują swoją działalność częściowo poprzez kredyty bankowe, w związku z czym są narażone na ryzyko stopy procentowej. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie Grupy przed zwiększeniem kosztów odsetkowych wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. W 2009 r. Grupa nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

### **Analiza wrażliwości na zmiany stopy procentowej**

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

	<b>Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy brutto</b>
<b>Rok zakończony 31.12.2009</b>		
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	1,00%	-968
EUR	+ x%	n.d.
USD	+ x%	n.d.
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-1,00%	968
EUR	- x%	n.d.
USD	- x%	n.d.
<b>Rok zakończony 31.12.2008</b>		
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	1,50%	-1 902
EUR	+ x%	n.d.
USD	+ x%	n.d.
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-1,50%	1 902
EUR	- x%	n.d.
USD	- x%	n.d.

## C. Ryzyko walutowe

Grupa Jutrzenka Holding S.A. narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Spółki Grupy sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Odpowiednie służby finansowe Grupy monitorują planowaną ekspozycję walutową na 12 kolejnych miesięcy. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku z potencjalną zmianą wartości godziwej należności i zobowiązań pieniężnych, wyrażonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna, na racjonalnie możliwe wahania kursów walut przy założeniu niezmienności innych czynników.

	<b>Wzrost/spadek kursu waluty</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy brutto</b>
<b>Rok zakończony 31.12.2009</b>		
EUR	10,00%	-485
USD	10,00%	294
GBP	10,00%	-613
EUR	-10,00%	484
USD	-10,00%	-294
GBP	-10,00%	613
<b>Rok zakończony 31.12.2008</b>		
EUR	10,00%	-985
USD	10,00%	-987
EUR	-10,00%	985
USD	-10,00%	987



#### D. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występuje w Spółkach Grupy w odniesieniu do Klientów w kanałach sprzedaży: tradycyjnym, nowoczesnym, Horeca oraz w eksporcie; obejmuje nierozliczone należności handlowe oraz zobowiązania do zawarcia transakcji. Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Spółki tworzące Grupę zawierają transakcje skutkujące wystąpieniem kredytu kupieckiego wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są zatwierdzonym procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli.

Udzielone przez Spółki Grupy kredyty kupieckie charakteryzują się znaczną dywersyfikacją ryzyka, ponieważ udzielane są dużej liczbie różnych podmiotów. W Grupie nie występują istotna koncentracje ryzyka kredytowego. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa zabezpieczała ryzyko kredytowe, m.in. poprzez zawieranie umów ubezpieczenia należności.

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

#### E. Ryzyko związane z płynnością

Grupa zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Monitorowanie i prognozowanie przepływów pieniężnych odbywa się przy pomocy narzędzia okresowego prognozowania płynności. Celem Grupy jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz zapewnienie Grupie odpowiednich źródeł finansowania. Cel realizowany jest poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe itp. Nadwyżki środków pieniężnych generowane przez Grupę są inwestowane i zarządzane przez pion finansowy.

Na dzień 31.12.2009 aktywa obrotowe przewyższały zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 18 939 tys. zł.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 wg daty zapadalności na podstawie umownych terminów zapadalności. Salda wykazano w wartości bilansowej, która nie różni się od wartości godziwej zobowiązań.

	> 3 miesiący	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	> 5 lat
<b>31.12.2009</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	96 819			
Zamienne akcje uprzywilejowane				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70 006	685	1 077	
Instrumenty pochodne				
<b>31.12.2008</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki		100 358	26 404	
Zamienne akcje uprzywilejowane				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102 124	3 626	1 269	
Instrumenty pochodne				

#### Nota 47. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

##### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	0	0	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	0	0	0	0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	0	0	0	0	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	0	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	141 731	163 107	141 731	163 107	należności i pożyczki
-udzielone pożyczki	11 924	5 588	11 924	5 588	należności i pożyczki

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		
-zablokowane środki pieniężne	779	10	779	10	należności i pożyczki
-należności handlowe	124 784	149 780	124 784	149 780	należności i pożyczki
-pozostałe należności	4 244	7 729	4 244	7 729	należności i pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>26 475</b>	<b>5 048</b>	<b>26 475</b>	<b>5 048</b>	<b>należności i pożyczki</b>
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	2 006	1 639	2 006	1 639	należności i pożyczki
Lokaty overnight	24 466	3 083	24 466	3 083	należności i pożyczki
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy		326		326	należności i pożyczki
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 miesięcy	3		3		należności i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>96 819</b>	<b>126 762</b>	<b>96 819</b>	<b>126 762</b>	pozostałe zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej		26 404		26 404	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	21 571		21 571		pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyty krótkoterminowe	75 248	100 358	75 248	100 358	pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>15</b>	<b>151</b>	<b>15</b>	<b>151</b>	pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	15	151	15	151	pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>33</b>	<b>21</b>	<b>33</b>	<b>21</b>	pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego część krótkoterminowa	33	21	33	21	pozostałe zobowiązania finansowe

#### Ryzyko stopy procentowej

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.

#### Zabezpieczenia

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

#### Nota 48. 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 roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 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. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. 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 zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Oprocentowane kredyty i pożyczki	96 819	126 762
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71 768	107 019
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 475	5 048
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>142 112</b>	<b>228 733</b>
Kapitał własny	555 866	529 593
<b>Kapitał razem</b>	<b>555 866</b>	<b>529 593</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>697 978</b>	<b>758 326</b>
Wskaźnik dźwigni	0,20	0,30

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Nota 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	Liczba opcji	ŚWCR	Liczba opcji	ŚWCR
Niezrealizowane na początek okresu	104 190			
Przyznane w ciągu okresu	120 120		104 190	
Utracone w ciągu okresu				
Zrealizowane w ciągu okresu				
Wygasłe w ciągu okresu				
Niezrealizowane na koniec okresu	224 310		104 190	

Opcje na akcje przysługujące na koniec okresu miały następujące ceny realizacji opcji:

Data wygaśnięcia	Cena realizacji zł.	Wartość opcji	
		31.12.2009	31.12.2008
	6,75	1 514 093	703 283
<b>Razem</b>		<b>1 514 093</b>	<b>703 283</b>

**Nota 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą Jutrzenka Holding S.A. z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione są w nocie 25 i 36):

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
<b>Jednostka dominująca</b>								
Jutrzenka Holding S.A.	30	13 997	64	52 491	0	3 506	0	28
<b>Jednostki zależne:</b>								
Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek	64	47 930	0	11 888	0	28	0	11
Ziołopex Sp. z o.o. Wykroty	0	4 391	30	258	0	0	0	0
Celmar Trading SRL Bukateszt	0	40	0	454	0	0	0	794
Kolanski Trade-Ukraina Donieck	0	108	0	188	0	0	0	0
Hellena-Zagreb d.o.o. Zagrzeb	0	0	0	0	0	0	0	0
Ziołopex Sp. z o.o. Piątek Mały	0	19	0	1 209	0	0	0	2 701
Colino	0	3	0	0	0	0	0	0

Poniższa tabela zawiera wykaz wszystkich transakcji zawartych w 2009 r. pomiędzy spółkami powiązanymi.

<b>Ziołopex Sp. z o.o. Wykroty</b>	<b>kwota</b>
sprzedaż materiałów i towarów	6 792 tys. zł.
sprzedaż produktów	35 660 tys. zł.
sprzedaż środków trwałych	25 tys. zł.
zakup produktów, usług, towarów i materiałów	1 824 tys. zł.
zakup znaków towarowych	3 181 tys. zł.
stan należności na 31.12.2009 r.	8 750 tys. zł.
stan zobowiązań na 31.12.2009 r.	23 tys. zł.
<b>Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek</b>	<b>kwota</b>
stan należności na 31.12.2009 r.	1 778 tys. zł.
stan zobowiązań na 31.12.2009 r.	3 108 tys. zł.
sprzedaż produktów	3 144 tys. zł.
sprzedaż towarów i materiałów	226 tys. zł.
zakup produktów, towarów i materiałów	43 739 tys. zł.
przekazana darowizna środka trwałego	12 tys. zł.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

<b>Celmar Trading Bukareszt</b>	<b>kwota</b>
zakup produktów, towarów	5 224 tys. zł.
stan zobowiązań handlowych na 31.12.2009 r.	7 483 tys. zł.
<b>Kolanski Trade Donieck</b>	<b>kwota</b>
stan zobowiązań na 31.12.2009 r.	1 271 tys. zł.
zakup produktów, towarów	264 tys. zł.
<b>Ziołopex Sp. z o.o. Piątek Mały</b>	<b>kwota</b>
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług	1 406 tys. zł.
sprzedaż znaków towarowych	3 181 tys. zł.
otrzymana darowizna środka trwałego	12 tys. zł.
stan zobowiązań na 31.12.2009 r.	85 tys. zł.
stan należności na 31.12.2009 r.	16 tys. zł.
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	532 tys. zł.
<b>Colino</b>	<b>kwota</b>
sprzedaż usług	18 tys. zł.
stan zobowiązań na 31.12.2009 r.	2 tys. zł.
<b>Jutrzenka Holding S.A.</b>	<b>kwota</b>
sprzedaż usług	30 tys. zł.
zakup usług	64 tys. zł.
<b>Colman sp. z o.o.</b>	<b>kwota</b>
zakup usług	2 tys. zł.
<b>Colian Logistic Sp. z o.o.</b>	<b>kwota</b>
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług	5 055 tys. zł.
stan zobowiązań na 31.12.2009 r.	349 tys. zł.
stan należności na 31.12.2009 r.	986 tys. zł.
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	1 716 tys. zł.
<b>Colian Centrum Logistyczne Sp. z o.o.</b>	<b>kwota</b>
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	501 tys. zł.
stan zobowiązań na 31.12.2009 r.	610 tys. zł.

**Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Ziołopex Sp. z o.o. z siedzibą w Piątku Małym jest jednostką dominującą w stosunku do Jutrzenka Holding S.A. posiadają 59,70% akcji zwykłych (31 grudnia 2008: 60,16%).

**Jednostka stowarzyszona**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Jutrzenka Holding S.A. nie posiada jednostek stowarzyszonych.

**Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wspólne przedsięwzięcia, w których Grupa jest współnikiem nie wystąpiły.

**Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych ujawnione są tylko wtedy, gdy warunki te mogą zostać potwierdzone.

**Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie udzielano pożyczek członkom Zarządów Spółek Grupy.

**Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie zawierano transakcji z członkami zarządów Spółek Grupy.

**Nota 51. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)****Świadczenia wypłacane Członkom Zarządów Spółek Grupy.**

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 776	1 494
Świadczenia pracownicze w formie przyrzeczonych opcji na akcje	162	231
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
<b>Razem</b>	<b>1 938</b>	<b>1 725</b>

Wyższa kadra menadżerska w ramach programu opcji menadżerskich ma otrzymać - 3 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, 4 akcje po upływie 3 lat, 4 akcje po upływie 4 lat i 4 akcje po 5 latach od dnia nabycia akcji serii C.

**Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządów Spółek Grupy oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy**

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>			
Jan Kolański	Prezes Zarządu	712	416
Marcin Szulawa	Członek Zarządu	234	209
Krzysztof Koszela	Członek Zarządu	183	71
Jarosław Taberski	Prezes Zarządu/Członek	337	259
Oancea Florin	Dyrektor generalny	108	116
Siergiej Popkov	Dyrektor generalny	65	81
Grażyna Nowicka	Członek Zarządu		119
Marek Mielcarek	Członek Zarządu		105
Andrzej Fokt	Członek Zarządu	137	118
<b>RAZEM</b>		<b>1 776</b>	<b>1 494</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Marcin Matuszczak	przewodniczący	49	41
Marcin Sadlej	wiceprzewodniczący	45	36
Jan Mikołajczyk	sekretarz	45	36
Piotr Łagowski	członek	41	34
Sylwester Maćkowiak	członek	41	15
Jarosław Taberski	członek	0	18
<b>RAZEM</b>		<b>221</b>	<b>180</b>

**Nota 52. ZATRUDNIENIE****Przeciętne zatrudnienie**

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Zarząd	9	9
Administracja	140	138
Dział sprzedaży	123	119
Pion produkcji	1 300	1 475
Pozostali	129	107
<b>Razem</b>	<b>1 702</b>	<b>1 847</b>

**Rotacja zatrudnienia**

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Liczba pracowników przyjętych	188	1 360
Liczba pracowników zwolnionych	362	1 454
<b>Razem</b>	<b>-174</b>	<b>-94</b>

**Nota 53. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Spółka Grupy Jutrzenka Colian Sp. z o.o. jest stroną użytkującą flotę samochodową zgodnie z umową najmu OWL/102894/82008 zawartą 08 sierpnia 2008 z LEASE PLAN FLEET MANAGEMENT (Polska) Sp. z o.o.

#### **Nota 54. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWEANIA ZEWNĘTRZNEGO**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółki Grupy nie aktywowały kosztów finansowania zewnętrznego.

#### **Nota 55. PRZYCHODY USYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły w Grupie istotne pozycje przychodów sezonowych, cyklicznych oraz sporadycznych.

#### **Nota 56. SPRAWY SĄDOWE**

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność (powyżej 10% kapitałów własnych) - Grupy.

Poniżej podajemy wartość wszystkich postępowań dotyczących spółek Grupy wg stanu na 31.12.2009 r. w zakresie spraw sądowych, upadłościowych, układowych.

<b>Jutrzenka Holding S.A.</b>	<b>tys. zł.</b>
Razem sprawy z powództwa Jutrzenka Holding	985
Razem sprawy przeciwko Jutrzenka Holding	47
<b>Jutrzenka Colian Sp. z o.o.</b>	
Razem sprawy z powództwa Jutrzenka Colian	1 221
Razem sprawy przeciwko Jutrzenka Colian	485
<b>Ziołopex Sp. z o.o. Wykroty</b>	
Razem sprawy z powództwa Ziołopex	533
Razem sprawy przeciwko Ziołopex	272
<b>Ogółem sprawy przeciwko Spółkom Grupy</b>	<b>804</b>

#### **Nota 57. 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 utrwalałych 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. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Zobowiązania warunkowe z tytułu rozliczeń budżetowych, podatku VAT na kwotę 315 tys. PLN w jednostce dominującej mogą dotyczyć odliczonego podatku VAT od poniesionych kosztów podwyższenia kapitału. Przed organami odwoławczymi toczy się postępowanie wyjaśniające. Z uwagi na ostatnie orzecznictwo w analogicznych sprawach oceniono, iż występuje nieznaczne ryzyko uzyskania negatywnego rozstrzygnięcia. W zakresie uznania za koszt uzyskania przychodu poniesionych wydatków na podwyższenie kapitału spółka dominująca dokonała korekty zeznania za 2007 r. i odprowadziła do budżetu podatek w kwocie 228 tys. zł. Za 2008 r. dokonano również korekty zeznania rocznego w zakresie CIT jednak z uwagi na występującą stratę podatkową nie wystąpiło dodatkowe zobowiązanie wobec budżetu.

#### **Nota 58. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY**

Zagadnienia dotyczące noty numer 56 nie wystąpiły w prezentowanych okresach sprawozdawczych w Grupie.

#### **Nota 59. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które należałoby wprowadzić do ksiąg rachunkowych.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z posiadanymi przez spółkę Jutrzenka Holding S.A. informacjami, następujący akcjonariusze posiadają bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu:



# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Podmioty działające w porozumieniu, dotyczącym wspólnego nabywania akcji emitenta oraz wykonywania prawa głosu na WZ Spółki, posiadają 90 682 000 sztuk akcji Jutrzenka Holding S.A., co stanowi 63,25% udziału w kapitale zakładowym oraz daje prawo do wykonywania 63,25 % głosów na WZ Spółki.

W skład porozumienia wchodzi następujące osoby i podmioty prawne:

1. Barbara Kolańska - posiada 5 000 000 akcji, co stanowi 3,49% udziału w kapitale zakładowym i 3,49% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki;
2. Ziolopec sp. z o.o. z siedzibą w Piątku Małym - posiada 85 587 600 akcji, co stanowi 59,70% udziału w kapitale zakładowym i 59,67% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki;
3. Jan Kolański - posiada 94 400 sztuk akcji imiennych, co stanowi 0,07% udziału w kapitale zakładowym i 0,10% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki.

Lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów
1	Porozumienie akcjonariuszy	90 682 000	63,25	90 724 800	63,25

W raporcie bieżącym numer 8/2010 z dnia 29 marca 2010 r. Zarząd Jutrzenki Holding S.A. poinformował, że w dniu 25 marca 2010 roku otrzymał od Jana Kolańskiego informację w trybie artykułu 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, iż w wyniku umów darowizny na rzecz 77 pracowników oraz osób współpracujących z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej zbył 148 500 akcji Spółki Jutrzenka Holding S.A. Umowy były podpisywane do 23 marca 2010 r. Wartość wszystkich darowizn wynosiła 613 152 zł. i została obliczona wg kursu zamknięcia z dnia poprzedzającego dzień zawarcia każdej z transakcji. Darowizny zostały zrealizowane zgodnie:

- z uchwałą Zarządu Spółki nr 23/2007 z dnia 15 czerwca 2007 roku w sprawie regulaminu Programu Opcji Pracowniczo-Menedżerskich;
- z oświadczeniem złożonym Spółce przez Prezesa Spółki z dnia 11 czerwca 2007 roku, w której Pan Jan Kolański złożył deklarację przekazania części swoich akcji pracownikom oraz osobom współpracującym, które wezmą udział w ofercie publicznej akcji serii C; o czym Spółka informowała w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym w dniu 23 stycznia 2008 r..

Zarząd Jutrzenki Holding S.A. poinformował w raporcie bieżącym numer 12/2010 z dnia 27.04.2010 r., iż w tym samym dniu otrzymał od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie informację, iż w wyniku zbycia w dniu 22 kwietnia 2010 roku przez fundusz IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. akcji Spółki, udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zmniejszył się poniżej progu 5%.

Przed zbyciem akcji Spółki, fundusz IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiadał 23.730.880 akcji Spółki, co dawało 23.730.880 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz stanowiło 16,55 % kapitału zakładowego Spółki i 16,54 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po zbyciu akcji fundusz IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych nie posiada akcji Spółki.

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające, nadzorujące emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób.

## Zarząd i Prokurenci

Imię i Nazwisko	Funkcja	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania poprzedniego raportu giełdowego	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania obecnego raportu giełdowego
Jan Kolański	Prezes Zarządu	21 400 akcji imiennych 221 500 akcji na okaziciela	21 400 akcji imiennych 73 000 akcji na okaziciela
Marcin Szulawa	Członek Zarządu	12 000 akcji na okaziciela	18 000 akcji na okaziciela
Zofia Suska	Prokurent	1 400 akcji na okaziciela	4 200 akcji na okaziciela

## Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Marcin Matuszczyk – nie posiada akcji,  
Wiceprzewodniczący Marcin Sadlej – nie posiada akcji,  
Sekretarz Jan Mikołajczyk – nie posiada akcji,  
Członek Piotr Łagowski – nie posiada akcji,  
Członek Sylwester Maćkowiak – nie posiada akcji.

W raporcie bieżącym numer 9/2010 z dnia 14 kwietnia 2010 r. Zarząd Jutrzenki Holding S.A. podał do wiadomości informację o zwołaniu Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 10 maja 2010 r. zamieszczając jednocześnie proponowany porządek obrad. Oprócz zaplanowanych czynności związanych z zatwierdzeniem sprawozdań finansowych za 2009 r. oraz podziałem zysku akcjonariusze spółki będą rozpatrywali podjęcie uchwał związanych ze zmianą statutu dotyczących zmiany wysokości kapitału zakładowego. Między innymi w proponowanym porządku obrad zamieszczono:

- Podjęcie uchwały w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D i emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji.
- Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w sprawie zmiany statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji.

Pozostałe zdarzenia gospodarcze ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej [www.jutrzenka.com.pl/relacjeinwestorskie](http://www.jutrzenka.com.pl/relacjeinwestorskie)



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Nota 60. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

Spółka dominująca dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (za wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) za lata 1995 - 1996.

**Nota 61. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

W 2008 i 2009 roku nie objęto skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki zależnej Hellena Zagrzeb d.o.o., gdyż dane tej jednostki jest nieistotna dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

**Nota 60. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	99	102
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	70	64
- za usługi doradztwa podatkowego		
- za pozostałe usługi		129
<b>RAZEM</b>	<b>169</b>	<b>295</b>

**Nota 61. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Środki pieniężne w bilansie</b>	<b>26 475</b>	<b>5 048</b>
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	17	13
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	779	10
Naliczone odsetki od lokat	-3	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>27 268</b>	<b>5 071</b>

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Amortyzacja:</b>	<b>26 056</b>	<b>22 644</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	2 132	1 853
odpis aktualizujący wartość firmy z konsolidacji	48	
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	23 876	20 791
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych		
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>4 320</b>	<b>7 247</b>
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	50	
odsetki zapłacone od kredytów	4 661	8 102
odsetki otrzymane		-64
odsetki od dłużnych papierów wartościowych		
odsetki zapłacone od długoterminowych należności		
dywidendy otrzymane		
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-636	-14
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	247	-550
wycena bilansowa	-2	-227
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>-1 353</b>	<b>46 519</b>
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych		-1 215
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych		1 192
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-697	-3 797
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	601	7 344
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	86	9
aktualizacja wartości aktywów trwałych	-361	-326
aktualizacja wartości aktywów finansowych	-994	-269

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JUTRZENKA HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
korekta ujemnej wartości firmy z przejścia na poziomie konsolidacji	12	43 581
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>2 531</b>	<b>29 400</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	3 318	8 995
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	-1 403	
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia aportu korekta	616	20 405
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-4 067</b>	<b>-33 402</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	-4 067	-4 419
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")		-28 983
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>32 717</b>	<b>-125 524</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	38 158	-41 159
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu		
korekta o dopłaty do kapitału		
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		
korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-6 522	9 961
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych		
stan należności przejęty w wyniku objęcia aportu korekta	1 081	-94 326
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-34 692</b>	<b>99 946</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-35 106	-5 721
korekta o spłacony kredyt		
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań		
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy		
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	2 246	2 803
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-135	
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia aportu korekta	-1 697	102 864
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>1 433</b>	<b>63 672</b>
otrzymane dotacje		
pro wizja od gwarancji bankowych	181	
umorzone kredyty i pożyczki		
utrata wartości aktywów trwałych odniesiona w wynik finansowy	976	
pozostałe	-11	-3
korekty kosztów lat ubiegłych	-524	
korekta związana z przejściem aportu na 30.06.2008		62 888
różnice wyceny jednostek zagranicznych		-66
opcje pracownicze	811	853

Opatówek, dnia 28 kwietnia 2010 r.