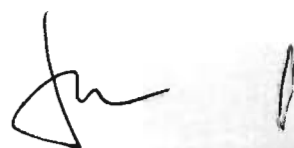


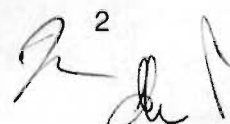
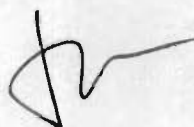
Ergis-Eurofilms S.A.

Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

**sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



Spis treści	2
Wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012.	3
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012	4
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012.	5
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012.	7
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012	8
1. Informacje ogólne	8
2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	10
3. Stosowane zasady rachunkowości	14
4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	27
5. Przychody	28
6. Segmenty operacyjne	28
7. Koszty działalności operacyjnej	31
8. Pozostałe przychody operacyjne	32
9. Pozostałe koszty operacyjne	32
10. Przychody finansowe	33
11. Koszty finansowe	33
12. Podatek dochodowy	34
13. Działalność zaniechana	37
14. Zysk/strata na jedną akcję	37
15. Rzeczowe aktywa trwałe	39
16. Wartość firmy	41
17. Pozostałe wartości niematerialne	42
18. Jednostki zależne	43
19. Pozostałe aktywa finansowe	43
20. Pozostałe aktywa	44
21. Zapasy	44
22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	44
23. Należności z tytułu leasingu finansowego	45
24. Kapitał podstawowy	45
25. Kapitał rezerwowy	46
26. Zysk zatrzymany i dywidendy	47
27. Kredyty i pożyczki otrzymane	47
28. Pozostałe zobowiązania finansowe	50
29. Rezerwy	50
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51
31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	51
32. Programy świadczeń emerytalnych	52
33. Instrumenty finansowe	53
34. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	61
35. Przejęcie jednostek zależnych	62
36. Zbycie działalności	63
37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63
38. Transakcje niepieniężne - inwestycje i finansowanie	63
39. Umowy leasingu operacyjnego	63
40. Zobowiązania do poniesienia wydatków	63
41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	63
42. Zatrudnienie	64
43. Zdarzenia po dniu bilansowym	64
44. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	64

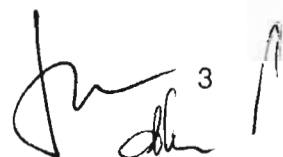


Wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012.

	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN	Stan na 31.12.2012 TEUR	Stan na 31.12.2011 TEUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	380 751	375 712	91 228	90 749
Zysk/strata na działalności operacyjnej	9 932	13 889	2 380	3 355
Zysk/strata brutto	11 589	- 29 685	2 777	- 7 170
Zysk/strata netto	9 676	- 24 045	2 318	- 5 808
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 194	15 797	4 599	3 816
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 18 686	- 9 405	- 4 477	- 2 272
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 723	- 4 762	- 173	- 1 150
Przepływy pieniężne netto,	- 215	1 630	- 52	394
Aktywa razem	372 087	351 924	91 015	79 679
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	198 008	187 636	48 434	42 482
Zobowiązania długoterminowe	42 632	72 662	10 428	16 451
Zobowiązania krótkoterminowe	155 376	114 974	38 006	26 031
Kapitał własny	174 079	164 288	42 581	37 196
Kapitał zakładowy	23 662	23 662	5 788	5 357
Liczba akcji na koniec okresu	szt. 39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Średnioważona liczba akcji	szt. 39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą	PLN/ 0,25	- 0,61	0,06	- 0,15
	EUR			
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	PLN/ 0,21	- 0,41	0,05	- 0,10
	EUR			
Wartość księgowa na jedną akcję	PLN/ 4,41	4,17	1,08	0,94
	EUR			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	PLN/ 3,75	3,54	0,92	0,80
	EUR			
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	PLN/		-	-
	EUR			

Wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP odpowiednio na 31.12.2012 oraz 31.12.2011
- pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku, za które sporządzane jest Sprawozdanie oraz okresu poprzedniego.



Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012.**Układ kalkulacyjny**

	Nota nr	01.01.2012 31.12.2012 TPLN	01.01.2011 31.12.2011 TPLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5.	380 751	375 712
Koszt własny sprzedaży		338 428	329 385
Zysk/strata brutto na sprzedaży		42 323	46 327
Koszty sprzedaży		18 174	17 265
Koszty zarządu		15 800	15 156
Zysk/strata ze sprzedaży		8 349	13 906
Pozostałe przychody operacyjne	8.	5 381	2 193
Pozostałe koszty operacyjne	9.	3 798	2 210
Zysk/strata na działalności operacyjnej		9 932	13 889
Przychody finansowe	10.	9 845	2 774
Koszty finansowe	11.	8 188	46 348
Zysk/strata przed opodatkowaniem		11 589	- 29 685
Podatek dochodowy	12.	1 913	- 5 640
Zysk/strata netto		9 676	- 24 045
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	18 240
Zyski/straty aktuarialne		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		115	- 3 619
Inne całkowite dochody (netto)		115	14 621
Całkowite dochody ogółem		9 791	- 9 424
Liczba akcji na koniec okresu	szt.	39 435 989	39 435 989
Średnioważona liczba akcji	szt.	39 435 989	39 435 989
Zysk/strata na jedną akcję w PLN na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,25	- 0,61
Rozwodniony		0,21	- 0,41
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		0,25	- 0,61
Rozwodniony		0,21	- 0,41

Warszawa, 25.04.2013

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Zarząd:

 ERGIS-EUROFILMS S.A.
 WICEPREZES ZARZĄDU

Jan Polaczek

 ERGIS-EUROFILMS S.A.
 Prezes Zarządu

JACEK NOWICKI

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012.

	Nota nr	Stan na 31.12.2012 T PLN	Stan na 31.12.2011 T PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15.	104 953	96 859
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartość firmy	16.	19 032	19 032
Pozostałe wartości niematerialne	17.	209	236
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.	7 305	8 482
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	18.	105 515	105 785
Pozostałe aktywa	20.	-	-
Aktywa trwałe razem		237 014	230 394
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21.	48 981	39 861
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22.	73 693	68 212
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	19.	63	62
Bieżące aktywa podatkowe	12.	222	816
Pozostałe aktywa	20.	382	268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37.	11 732	12 311
		135 073	121 530
Aktywa obrotowe razem		135 073	121 530
Aktywa razem		372 087	351 924

	Nota nr	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24.	23 662	23 662
Akcje własne		-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24.	45 305	45 305
Kapitał rezerwowy	25.	22 912	22 797
Zyski zatrzymane	26.	82 200	72 524
		174 079	164 288
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
		-	-
		174 079	164 288
Razem kapitał własny		174 079	164 288
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27., 31.	26 457	34 281
Pozostałe zobowiązania finansowe	28.	-	29 361
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		-	-
Rezerwa na podatek odroczonej	12.	8 119	8 936
Rezerwy długoterminowe	29.	97	84
Przychody przyszłych okresów		7 959	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		42 632	72 662
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.	88 846	81 884
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27., 31.	33 121	30 182
Pozostałe zobowiązania finansowe	28.	29 828	973
Bieżące zobowiązania podatkowe		-	-
Rezerwy krótkoterminowe	29.	2 440	1 935
Przychody przyszłych okresów		1 141	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
		155 376	114 974
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		155 376	114 974
Zobowiązania razem		198 008	187 636
Pasywa razem		372 087	351 924

Warszawa, 25.04.2013

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Zarząd:

ERGIS-EUROFILMS S.A.
WICEREZES ZARZĄDU

Jan Polaczek

ERGIS-EUROFILMS S.A.
Prezident Zarządu

Tadeusz Nowicki

(846.6)

Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	Kapitał rezerwow na zabezpieczenia	Kapitał rezerwow na przewalu- towanie	Nadwyżka ze sprzedaży obligacji zamiennych	Inne kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wielkości związane z aktywami klasyfikowa- nymi jako przeznaczone do sprzedaży dominującej	Przypadające akcjonari- szom jednostki na udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	23 662	-	45 305	-	-	-	-	450	96 569	165 986	-	165 986
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji / udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji / udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków	-	-	-	-	-	-	-	-	-24 045	-24 045	-	-24 045
Wartość z aktualizacji wyceny	-	-	-	19 681	-	-	-	-	-	19 681	-	19 681
Przeniesienie do zysków	-	-	-	-3 619	-	-	-	-	-	-3 619	-	-3 619
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne - wyodrębnienie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zorganizowanej części	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
przedsiębiorstwa	-	-	-	6 285	-	-	-	-	-	6 285	-	6 285
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 roku	23 662	-	45 305	22 347	-	-	-	450	72 524	164 288	-	164 288
Stan na 1 stycznia 2012 roku	23 662	-	45 305	22 347	-	-	-	450	72 524	164 288	-	164 288
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji / udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji / udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	9 676	9 676	-	9 676
Wartość z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	115	-	-	-	-	-	115	-	115
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne - wyodrębnienie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zorganizowanej części	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
przedsiębiorstwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	23 662	-	45 305	22 462	-	-	-	450	82 200	174 079	-	174 079

Warszawa, 25.04.2013

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych: *Włodzisław*

Zarząd:


 ERGIS-EUROFILMS S.A.
 WICEPRZEDSIĘBIORCA
 WICEPREZES ZARZĄDU

Jan Polaczek

ADELUSZ NOWICKI

(2466)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012.**sporządzone metodą pośrednią**

Nota nr	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/strata za rok obrotowy	9 676	- 24 045
Amortyzacja aktywów trwałych	11 166	10 121
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	- 2 739	4 741
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 380	6 271
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	- 1 113	32 717
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	- 3 160	- 325
Zmiana stanu zapasów	- 9 120	- 7 862
Zmiana pozostałych aktywów	- 118	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	9 635	2 372
Zmiana stanu rezerw	518	- 202
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	- 494	-
Naliczony podatek dochodowy	1 913	- 5 640
Zapłacony podatek dochodowy	- 844	- 1 349
Inne korekty	- 506	- 1 002
Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 194	15 797
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 122	3 943
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 22 528	- 13 567
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	157
Nabycie aktywów finansowych	- 20	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 686	26
Splata udzielonych pożyczek	63	1 044
Udzielenie pożyczek	- 9	- 1 034
Pozostałe	-	26
Srodki pieniężne netto wydane/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	- 18 686	- 9 405
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji papierów wartościowych (akcji, obligacji)	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 631	- 678
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	14 253	27 350
Splata pożyczek/kredytów	- 15 029	- 26 244
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	- 7 302	- 6 651
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	7 986	1 461
Srodki pieniężne netto wykorzystane wydane/wygenerowane w związku w działalności finansowej	- 723	- 4 762
Przepływy pieniężne netto	- 215	1 630
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 579	1 833
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	12 311	10 478
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	11 732	12 311
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	- 364	203

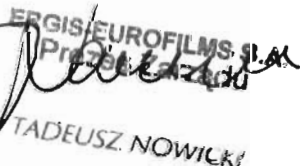
Warszawa, 25.04.2013

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Zarząd:


 ERGIS-EUROFILMS S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU

Jan Polaczek


 ERGIS-EUROFILMS S.A.
Prezesa Zarządu
TADEUSZ NOWICKI

(8466)

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012**1. Informacje ogólne**

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

Sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011.

1.1 Informacje o spółce

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Ergis-Eurofilms S.A.

w rejestrze Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000057820.

Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Tamka 16.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 150175921 oraz numer NIP 573-00-03-999.

Na dzień 31.12.2012 skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Tadeusz Nowicki	Prezes Zarządu
Jan Polaczek	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marek Górski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Korpala	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Stanisław Mazgaj	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Paweł Kaczorowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Zenon Dąbrowski	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Grelowski	Członek Rady Nadzorczej
Beata Kurbiel	Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Jednostka, siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Finergis Investment Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	23 222 870	58,89%	58,89%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU (Fundusze)	5 688 140	14,42%	14,42%
pozostali	10 524 979	26,69%	26,69%
Razem	39 435 989	100,00%	100,00%

 8

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność spółki obejmuje:

- 2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- 2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych
- 2221 Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych
- 2229 Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

Ergis-Eurofilms S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Ergis.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31.12.2012 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Metoda konsolidacji	Podstawowa działalność
Flexergis Sp. z o.o.	Nowy Sącz	100,00%	100,00%	pełna	produkcja wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego
Numeratis Sp. z o.o.	Toruń	99,90%	99,90%	pełna	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo - płacowa
Transgis Sp. z o.o.	Wąbrzeźno	71,10%	71,10%	pełna	Towarowy transport drogowy, remonty pojazdów, spedycja
Erg-Pak Sp. z	Olawa	71,10%	71,10%	pełna	Wynajmowanie środków transportu
Tromar Sp. z o.o.	Olawa	48,10%	48,10%	wycena udziałów metodą praw własności	Produkcja chemikaliów organicznych
Lonni Sp. z o.o.	Warszawa	94,64%	94,64%	pełna	Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa
MKF-FOLIEN GmbH	Berlin (Niemcy)	99,70%	99,70%	pełna	Produkcja folii twardych PET, dystrybucja folii twardych PET, PVC,
Schimanski GmbH	Gallin (Niemcy)	99,70%	99,70%	pełna	Produkcja laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE
MKF-Ergis Sp. z o.o.	Warszawa	99,90%	99,90%	pełna	Produkcja folii twardych PVC, PVC/PE i PET

W dniu 21 grudnia 2012 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. podpisała umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Tapety Ergis Sp. z o.o. i od tego dnia spółka nie podlega konsolidacji.

1.3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów sporządzane jest w układzie kalkulacyjnym. Spółka sporządza Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

1.4 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu zostały wykazane w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

2.2.1 Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian i interpretacji, które według stanu na dzień 15.02.2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

i Zmiany do różnych standardów i interpretacji opublikowane pod nazwą „Poprawki do MSSF”

Zmiany opublikowane 17 maja 2012, dokonane w ramach procedury corocznego usprawniania Standardów. Poprawki do MSSF (2009-2011).

ii MSSF 9 "Instrumenty finansowe"

Opublikowany 12.11.2009. Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 i później.

iii Zmiany do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" - Pożyczki rządowe

Opublikowane 13.03.2012. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później.

iv Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12

Wytyczne przejściowe wydane 28 czerwca 2012. W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

v Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Opublikowane 16.12.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później.

vi Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27

Opublikowane 31.10.2012. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później. W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

2.2.2 Standardy i Interpretacje opublikowane, zatwierdzone, które nie weszły jeszcze w życie**i Zmiany w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Opublikowane 6 czerwca 2012 roku.

Zmiany w MSR 1 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Zmiany wprowadzają konieczność podziału składników pozostałych dochodów całkowitych na dwie podgrupy: składniki, które w przyszłości mogą podlegać przeniesieniu do rachunku zysków i strat oraz składniki, które w kolejnych okresach przenoszone nie są. Efekt podatkowy związany z poszczególnymi innymi składnikami całkowitego dochodu także podlega podziałowi na ww. grupy. Jednostka nadal może prezentować poszczególne składniki w kwocie netto lub brutto z ujawnieniem odpowiadających im skutków podatkowych.

Wprowadzone zmiany dotyczą wszystkich jednostek.

ii Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” oraz MSR 32

Opublikowane 16.12.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później. Zatwierdzone 13.12.2012. Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32. Zmiany do MSR 32 doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega „posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty”; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

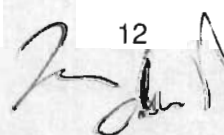
iii Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Opublikowane 16.06.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później. Data zatwierdzenia 5.06.2012. Najistotniejsza zmiana dotyczy ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i aktywów programu. Zmiany wymagają ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i wartości godziwej aktywów programu w momencie ich wystąpienia. W konsekwencji wyeliminowana zostanie „metoda korytarzowa” dozwolona na podstawie poprzedniej wersji MSR 19 i przyspieszone będzie rozpoznawanie kosztów przeszłego zatrudnienia. Zmiany wymagają, aby wszystkie zyski i straty aktuarialne były natychmiastowo rozpoznawane w pozostałych całkowitych dochodach w celu ujęcia aktywów netto lub zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pełnej wartości deficytu lub nadwyżki planu. Ponadto, koszty odsetek i przewidywanych zwrotów z aktywów programu, stosowanych w poprzedniej wersji MSR 19 są zastąpione przez kwotę „odsetek netto”, która jest obliczana przy zastosowaniu stopy dyskontowej do aktywów lub zobowiązań z tytułu określonych świadczeń.

11

- iv **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**
Opublikowany 12.05.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później. Data zatwierdzenia 11.12.2012. Zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.
- v **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**
Opublikowany 12.05.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później. Data zatwierdzenia 11.12.2012. Wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.
- vi **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”**
Opublikowany 12.05.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później. Data zatwierdzenia 11.12.2012. Nowy standard będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.
- vii **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”**
Opublikowany 12.05.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później. Data zatwierdzenia 11.12.2012. Nowy standard definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.
- viii **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**
Opublikowany 12.05.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później. Data zatwierdzenia 11.12.2012. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.
- ix **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”**
Opublikowany 12.05.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później. Data zatwierdzenia 11.12.2012. MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.
- x **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”**
Opublikowane 16.12.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i później.
- xi **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Kompensowanie aktywów i zobowiązań**
Opublikowane 16.12.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 i później.
- xii **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach”,**
Zastosowanie się do tej interpretacji nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe, ze względu na brak prowadzenia tego rodzaju działalności.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ zmian Standardów nie jest Spółce znany.



2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji.

Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej notce.

2.4 Standardy zastosowane po raz pierwszy

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

i Zmiany do różnych standardów i interpretacji opublikowane pod nazwą „Poprawki do MSSF”

Rozporządzenie Komisji (UE) NR 475/2012 z dnia 5 czerwca 2012 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 1 oraz Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 19

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

ii Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Opublikowane 7 października 2010.

Zmiany w MSSF 7 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później, czyli w przypadku spółek, których rok obrotowy pokrywa się z kalendarzowym będą miały zastosowanie po raz pierwszy w sprawozdaniach za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku.

Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego. Zmiany wprowadzają dodatkowe wymogi ujawnień w zakresie transferu aktywów finansowych, które skutkują brakiem usunięcia aktywu z bilansu lub usunięciem (częściowym usunięciem) aktywu z bilansu, ale zatrzymaniem przez jednostkę znaczącego zaangażowania w ten składnik aktywów.

Dodatkowe ujawnienia muszą być zawarte w jednej dodatkowej notce sprawozdania finansowego. Ujawnienia te dotyczą okresu, w którym nastąpiło przekazanie aktywów oraz przyszłych okresów aż do momentu ustania ciągłości zaangażowania strony przekazującej. Ujawnienia dotyczą także transferu wszystkich lub części aktywów, jeżeli jednostka przekazuje umowne prawa do przepływów pieniężnych generowanych przez dany składnik aktywów finansowych lub zachowuje umowne prawa do przepływów pieniężnych, ale przyjmuje jednocześnie zobowiązanie wypłaty tych przepływów na rzecz innych stron umowy.

Zastosowanie wprowadzonych zmian nie wymaga ujawnienia informacji w odniesieniu do transferów aktywów mających miejsce w okresach przed datą pierwszego zastosowania nowych przepisów.

Wprowadzone zmiany dotkną wszystkich jednostek, które dokonują transferów aktywów finansowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.



iii **Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia**

Opublikowane 20 grudnia 2010 roku i zatwierdzona 11 grudnia 2012 roku.

Zmiana do MSR 12 ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Zmiana wprowadza wyjątek od generalnej reguły MSR 12, zgodnie z którą wycena aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku powinna uwzględniać konsekwencje podatkowe planowanego przez jednostkę sposobu odzyskania wartości bilansowej składnika aktywów. W przypadku istnienia różnych stawek podatkowych dla użytkowania aktywów lub jego sprzedaży, przyjmuje się, że właściwą stawką dla nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej oraz nieruchomości inwestycyjnych nabytej w drodze połączenia jednostek gospodarczych, która bilansowo wyceniana będzie według wartości godziwej, jest stawka właściwa dla sprzedaży aktywów. Założenie to można odrzucić, jeśli nieruchomość inwestycyjna podlega amortyzacji i utrzymywana jest zgodnie z modelem działalności biznesowej, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych przez okres użytkowania, nie zaś sprzedaż.

Wprowadzone zmiany dotkną wszystkich jednostek posiadających nieruchomości inwestycyjne.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

iv **Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat**

Opublikowana 20 grudnia 2010 roku i zatwierdzona 11 grudnia 2012 roku.

Zmiany w MSSF 1 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później, czyli w przypadku spółek, których rok obrotowy pokrywa się z kalendarzowym będą miały zastosowanie po raz pierwszy w sprawozdaniach za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku.

Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Zmiany nie dotyczą jednostek, które rozpoczęły stosowanie MSSF w latach wcześniejszych.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2.5 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

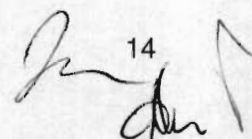
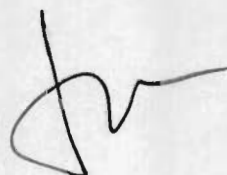
3.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

3.2 Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.



3.2.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją;
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.2.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

3.2.3 Tantiemy

Przychody z tantiem ujmuje się metodą memorialową, zgodnie z treścią odnośnych umów. Tantiemy naliczane według czasu powstania ujmuje się metodą liniową w okresie obowiązywania umowy. Tantiemy zależne od produkcji, sprzedaży i innych wskaźników ujmuje się przez odniesienie do warunków stosownej umowy.

3.2.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

3.3 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

3.4 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień poprzedzający dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń;



- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku / stracie ze zbycia inwestycji netto.

Kursy przyjęte do wyceny pozycji walutowych na dzień bilansowy

	31.12.2012	31.12.2011
średni kurs ustalony przez NBP	4,0882	4,4168
	31.12.2012	31.12.2011
kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku	4,1736	4,1401
	31.12.2012	31.12.2011
kursy EUR przyjęte do wyceny pozycji walutowych w Sprawozdaniu		
kurs kupna (przyjęty do wyceny aktywów)	4,0780	4,3920
kurs sprzedaży (przyjęty do wyceny pasywów)	4,0840	4,4820

3.5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio **związanego** z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej,
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

3.6 Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

Dotacje te odnosi się w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

3.7 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym jednostka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na Spółce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych,
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, itp.) ustalane są na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzanej na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Spółka jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupa pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego,
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

3.8 Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.8.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.8.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie jednostka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia 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.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.



17


3.8.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

3.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki.

Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie.

Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od	10,0 lat	do	40,0 lat
Maszyny i urządzenia	od	2,0 lat	do	25,0 lat
Środki transportu	od	2,5 lat	do	6,0 lat
Pozostałe środki trwałe	od	2,0 lat	do	10,0 lat

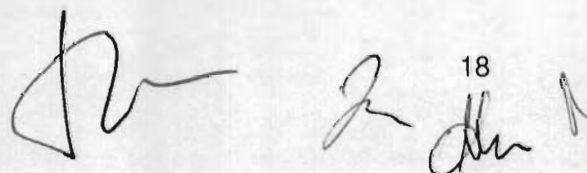
Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlega amortyzacji.

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w rachunku zysków i strat (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.



Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.12. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.14.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.10 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które grupa jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.14.

3.11 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.



Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie	3,0 lata
Prace rozwojowe	5,0 lat
Znaki towarowe	5,0 lat
Prawa majątkowe	5,0 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.12. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych i prawnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.14.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.12 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

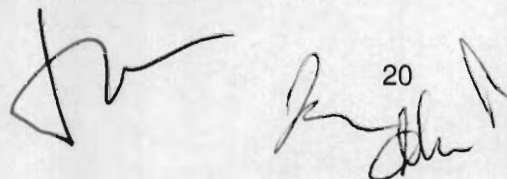
Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.



3.13 Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- materiały zalegające od 2 do 3 lat - 70% wartości bilansowej, a ponad 3 lata 100% wartości bilansowej
- produkty, półprodukty i towary zalegające od 1 roku do 2 lat - 50% wartości bilansowej, a powyżej 2 lat 70% wartości bilansowej

Rozchody wyceniane są na podstawie cen ewidencyjnych, ustalonych w wysokości średniej ważonej cen (kosztów) danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

3.14 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

3.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.15.1 Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.



3.15.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

3.15.3 Gwarancje

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę w okresie gwarancji.

3.15.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

3.16 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

3.16.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

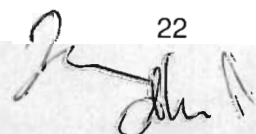
Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niepewność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach;
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie;
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.



3.16.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które będą utrzymywane do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

3.16.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarżalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych, Spółka ujmuje w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny posiadanych inwestycji w jednostkach powiązanych pod kątem wystąpienia przesłanek, co do utraty wartości. Ponadto na koniec każdego roku obrotowego Spółka dokonuje oceny wartości odzyskiwalnej posiadanego majątku finansowego, poprzez oszacowanie i analizę wartości przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez te aktywa

3.16.4 Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

3.16.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Na należności przeterminowane tworzy się odpis aktualizujący: od 3 do 6 miesięcy - 10%, od 6 do 12 miesięcy - 50%, powyżej roku - 100%. Wyjątek od tej zasady stosuje się do należności przekazanych do windykacji, na które tworzy się odpis w wysokości 100%.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.



Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

3.16.6 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

3.16.7 Wyksięgowanie aktywów finansowych

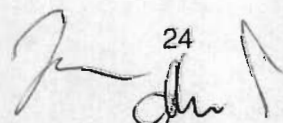
Składnik aktywów finansowych jest wyksięgowywany wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot.

Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności.

Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

3.17 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.



3.17.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego;
- suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

3.17.2 Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy.

Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmują się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmują się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

3.17.3 Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.17.4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

3.17.5 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.



Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

3.17.6 Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

3.17.7 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

3.18 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

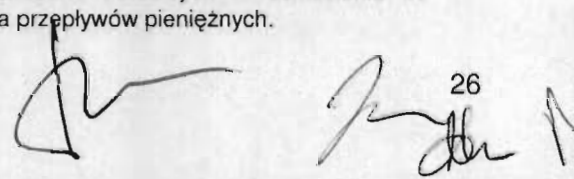
Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

3.18.1 Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3.18.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.



Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Grupa dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

3.18.3 Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na zabezpieczane ryzyko ujmowane są w pozycji rachunku zysków i strat dotyczącej tej zabezpieczanej pozycji.

Grupa przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń, jeżeli rozwiązuje powiązanie zabezpieczające, instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany, lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. Korektę wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej wynikającą z zabezpieczanego ryzyka amortyzuje się w rachunku zysków i strat poczynawszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

3.18.4 Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odraczana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Kwoty odroczone w kapitał własnym są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmuje się zabezpieczaną pozycję, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujęto zabezpieczaną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

3.18.5 Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

Zabezpieczenia takie rozlicza się podobnie jak zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy na przeliczenie walut obcych. Zysk lub stratę związaną z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zyski i straty odnoszone z odroczeniem w kapitał rezerwowy na przeliczenia walut obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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



5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok przedstawia się następująco:

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Działalność kontynuowana		
- Przychody ze sprzedaży produktów	339 774	329 734
- Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	40 977	45 978
	380 751	375 712
w tym podatek akcyzowy	-	-

6. Segmenty operacyjne

6.1 Identyfikacja segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8

Spółka wydzieliła dwa segmenty operacyjne, dla których jest możliwość uzyskania informacji finansowych oraz możliwość alokacji większości aktywów i części pasywów. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty finansowe związane z kredytami na nabycie aktywów finansowych zostały podzielone kluczem do segmentów.

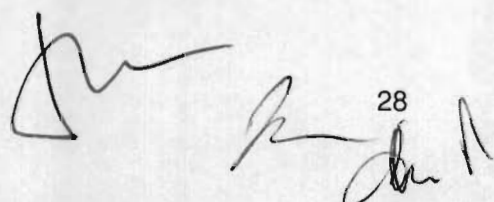
- | | |
|---|-------------------------------------|
| - Segment wyrobów opakowaniowych | - folie stretch PE |
| | - fałszy PET |
| | - pozostałe folie opakowaniowe |
| - Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia | - folie miękkie PVC |
| | - granulaty i wyroby wytłaczane PVC |
| | - tapety |
| | - pozostałe wyroby i towary |

6.2 Przychody i wyniki segmentów

Analiza przychodów i wyników w poszczególnych segmentach:

	Przychody		Zysk brutto	
	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Działalność kontynuowana				
Segment wyrobów opakowaniowych	226 259	213 890	6 615	-30 136
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	154 492	161 822	4 974	451
Razem z działalności kontynuowanej	380 751	375 712	11 589	- 29 685

28



6.3 Aktywa segmentów

	Aktywa segmentów	
	Stan na	Stan na
	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	130 627	89 960
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	94 668	87 698
Razem aktywa segmentów	225 295	177 658
Aktywa niealokowane	146 792	174 266
Suma aktywów	372 087	351 924

Do segmentów zostały przyporządkowane środki trwałe, zapasy i należności.

6.4 Pasywa segmentów

	Pasywa segmentów	
	Stan na	Stan na
	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	82 592	51 867
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	19 367	22 072
Razem pasywa segmentów	101 958	73 939
Pasywa niealokowane	270 129	277 985
Suma pasywów	372 087	351 924

Do segmentów zostały przyporządkowane zobowiązania handlowe i kredyt inwestycyjny i dofinansowanie do inwestycji.

6.5 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	6 098	5 374	19 408	7 876
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	4 776	4 747	1 774	4 788
	10 874	10 121	21 182	12 664

	Odpisy aktualizujące	
	Stan na	Stan na
	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	-	-
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	-	-

Dane za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Segment I	Segment II	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	226 259	154 492	380 751
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	0	0	0
Przychody z tytułu odsetek	233	671	904
Koszty z tytułu odsetek	1 579	1 575	3 154
Zysk brutto segmentu	6 615	4 974	11 589

Dane za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Segment I	Segment II	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	213 890	161 822	375 712
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	168	671	839
Koszty z tytułu odsetek	606	1 483	2 089
Zysk brutto segmentu	-30 136	451	-29 685

6.6 Informacje geograficzne


Spółka realizuje przychody ze sprzedaży w 62 % na rynku polskim i 38,0 % na rynkach zagranicznych (45 krajów), w tym w większości na rynkach Unii Europejskiej (91,2 % sprzedaży na rynki zagraniczne to sprzedaż do krajów Unii Europejskiej).

Nie jest możliwe przyporządkowanie aktywów trwałych do krajów sprzedaży.

	Przychody ze sprzedaży	
	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Polska	236 234	244 157
Niemcy	44 192	40 461
Holandia	15 889	14 854
Czechy	11 163	12 706
Francja	9 976	9 712
Pozostałe	63 298	53 822
	380 751	375 712

6.7 Informacje o wiodących klientach

Przychody od jednego klienta nie przekraczają 10% przychodów Spółki.



7. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	- 8 295	- 4 233
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	- 4 304	- 4 056
Amortyzacja	10 874	10 121
Zużycie surowców i materiałów	280 362	263 242
Usługi obce	25 579	24 129
Podatki i opłaty	2 468	2 332
Koszty świadczeń pracowniczych	24 322	24 537
Pozostałe koszty rodzajowe	2 146	2 031
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39 250	43 703
	372 402	361 806

w tym podatek akcyzowy

- -

7.1 Amortyzacja i utrata wartości

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 733	10 024
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	141	97
	10 874	10 121

Przypadające na:

Działalność kontynuowaną

10 874 10 121

10 874 10 121

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Utrata wartości - wartość firmy

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
	-	-
	-	-
	-	-

Przypadające na:

Działalność kontynuowaną

- -

- -**7.2 Koszty świadczeń pracowniczych**

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Wynagrodzenia	19 595	19 806
Świadczenia emerytalne i podobne	14	15
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	11	91
Pozostałe świadczenia pracownicze	4 702	4 625
	24 322	24 537
	24 322	24 537



7.3 Koszty badań i rozwoju

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Koszty badań i rozwoju odniesione w koszty	402	343

W obu oddziałach produkcyjnych Spółki od wielu lat funkcjonują laboratoria badawcze, których rolą jest bieżąca kontrola jakości produkowanych wyrobów oraz badania nowych surowców i receptur. Rozwój produktów Spółki opiera się na działalności badawczej, patentowej, inwestycyjnej oraz, w dużym stopniu Systemie Zarządzania Jakością i Środowiskiem według norm ISO 9000 i 14000.

8. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	1 113	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	1 113	-
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących:		
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Zapasy	-	185
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 393	1 209
Pozostałe	-	-
	1 393	1 394
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Odszkodowania	23	341
Dotacje	494	-
Pozostałe	2 358	458
	2 875	799
Razem pozostałe przychody operacyjne	5 381	2 193

9. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Strata ze zbycia aktywów:	-	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Zapasy	33	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 117	1 283
Pozostałe	-	-
	2 150	1 283
Pozostałe koszty operacyjne:		
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	23
Pozostałe	1 648	904
	1 648	927
Razem pozostałe koszty operacyjne	3 798	2 210

32

10. Przychody finansowe

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Przychody odsetkowe		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki, kredyty	494	647
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pozostałe	849	831
	<u>1 343</u>	<u>1 478</u>
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	-	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	5 115	-
Przychody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Przychody z tytułu zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Dywidendy otrzymane	2 596	32
Pozostałe	791	1 264
	<u>8 502</u>	<u>1 296</u>
Razem przychody finansowe	<u>9 845</u>	<u>2 774</u>

Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki, środki pieniężne na rachunkach bankowych	494	647
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
	<u>494</u>	<u>647</u>
Pozostałe	9 351	2 127
	<u>9 845</u>	<u>2 774</u>

11. Koszty finansowe

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	4 611	3 537
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	148	163
Dywidendy od skumulowanych akcji preferencyjnych sklasyfikowanych jako zobowiązania finansowe	-	-
Odsetki od weksli	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	3 139	3 316
	<u>7 898</u>	<u>7 016</u>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	-	-
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	-	6 284
Straty z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Straty z tytułu zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Odwrócenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pozostałe koszty finansowe	290	33 048
	<u>290</u>	<u>39 332</u>
Razem koszty finansowe	<u>8 188</u>	<u>46 348</u>

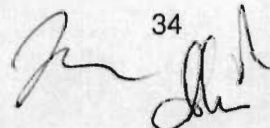



12. Podatek dochodowy**12.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat**

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	1 477	643
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	- 39	
	<u>1 438</u>	<u>643</u>
Odroczonego podatku dochodowego:		
Odroczonego podatku dochodowego związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	475	- 6 283
Podatek odroczonego przeniesiony z kapitału własnego		
	<u>475</u>	<u>- 6 283</u>
	<u>1 913</u>	<u>- 5 640</u>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 589	- 29 685
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk z działalności przed opodatkowaniem	<u>11 589</u>	<u>- 29 685</u>
Koszt podatku dochodowego według stawki 19% (w roku ubiegłym 19%)	2 202	- 5 640
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	- 3 053	- 2 126
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	5 136	11 626
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Wpływ na odroczonego podatku dochodowego z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego	-	-
Pozostałe	<u>- 2 808</u>	<u>- 3 217</u>
	<u>- 725</u>	<u>6 283</u>
Odroczonego podatku dochodowego związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	475	- 6 283
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	- 39	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<u>1 913</u>	<u>- 5 640</u>

12.2 Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Podatek bieżący		
Koszty emisji akcji	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-
	-	-
Podatek odroczony		
Z tytułu przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio w kapitał własny:		
Przeszacowania składników majątku	3 504	3 619
Przeliczenie wyników jednostek działających za granicą	-	-
Przeszacowanie instrumentów finansowych traktowanych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zmiany aktuarialne programów określonych świadczeń socjalnych	-	-
Korekty dotyczące rozliczenia kapitału własnego	-	-
	3 504	3 619
Przeniesienia do rachunku zysków i strat:		
Z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Ze zbycia jednostek działających za granicą	-	-
	-	-
Z tytułu transakcji z akcjonariuszami:		
Początkowe ujęcie składnika kapitałowego złożonego instrumentu	-	-
Koszty emisji i odkupu akcji do odliczenia od podstawy opodatkowania w okresie pięciu lat	-	-
Odliczenia nadwyżki podatkowej związane z płatnościami realizowanymi w formie akcji	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
Podatek odroczony ogółem ujęty bezpośrednio w kapitale własnym	3 504	3 619
Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym	3 504	3 619

12.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	142	754
Pozostałe	-	-
	142	754
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-



12.4 Podatek odroczony**Okres zakończony 31 grudnia 2012**

	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Rzeczowe aktywa trwałe	96	7 212
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Zapasy	222	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	88	2
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 843	357
Kredyty i pożyczki	459	57
Rezerwy	456	420
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	80	72
Pozostałe zobowiązania finansowe	61	-
Strata podatkowa	-	-
	7 305	8 119

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi

Straty podatkowe	-
Ulgi podatkowe	-
Pozostałe	-
	-

Podatek odroczony przypadający na:

Rezerwa na podatek odroczony	8 119
Rezerwa na podatek odroczony związana z aktywami utrzymywanymi do sprzedaży	-
	8 119

Okres zakończony 31 grudnia 2011

	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Rzeczowe aktywa trwałe	82	7 738
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Zapasy	215	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37	19
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	59
Pozostałe aktywa finansowe	5 845	171
Kredyty i pożyczki	1 436	518
Rezerwy	433	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	124	87
Pozostałe zobowiązania finansowe	310	344
Strata podatkowa	-	-
	8 482	8 936

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi

Straty podatkowe	-
Ulgi podatkowe	-
Pozostałe	-
	<u>-</u>

Podatek odroczony przypadający na:

Rezerwa na podatek odroczony	8 936
Rezerwa na podatek odroczony związana z aktywami utrzymywanymi do sprzedaży	-
	<u>8 936</u>

12.5 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nie wystąpiły

12.6 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

Nie wystąpiły

13. Działalność zaniechana**13.1 Dystrybucja tapet**

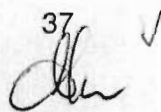
W grudniu 2012 roku nastąpiło przeniesienie dystrybucji tapet z ERGIS-EUROFILMS S.A. do spółki produkcyjnej Tapety Ergis Sp. z o.o. W dniu 21 grudnia 2012 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. podpisała umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Tapety Ergis Sp. z o.o., co oznacza wycofanie się Grupy ERGIS z rynku tapet. Do spółki Tapety Ergis zostały sprzedane środki trwałe związane z produkcją tapet oraz nieruchomości.

Zaniechanie tej działalności nie będzie miało znaczącego wpływu na wyniki finansowe Spółki i Grupy. Przychody ze sprzedaży tego biznesu nie przekraczają 5 % wartości przychodów ze sprzedaży Spółki, a EBITDA kształtuje się na poziomie około zero.

14. Zysk/strata na jedną akcję

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	PLN	PLN
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,25	-0,61
	<u>0,25</u>	<u>- 0,61</u>
Zysk/strata rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,24	-0,47
	<u>0,24</u>	<u>- 0,47</u>



37


14.1 Podstawowy zysk/strata przypadający na jedną akcję

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	<u>TPLN</u>	<u>TPLN</u>
Zysk/strata za rok obrotowy	9 676	-24 045
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na udział z działalności zaniechanej	0	0
	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	<u>tys.</u>	<u>tys.</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty przypadającego na jedną akcję	39 436	39 436

14.2 Rozwodniony zysk/strata przypadający na jedną akcję

Zysk wykorzystany do skalkulowania zysku rozwodnionego na akcję różni się od tego wykorzystanego do obliczenia zwykłego zysku na akcję o kwotę odsetek od obligacji zamiennych ujętych w koszty okresu pomniejszonych o przypadający na nie podatek dochodowy.

Średnia ważona liczba udziałów użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na udział uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	<u>tys.</u>	<u>tys.</u>
Średnia ważona liczba udziałów zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jeden udział	39 436	39 436
Przewidywane udziały jakie wydane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone udziały zwykłe	-	-
Obligacje zamienne na akcje	7 500	7 500
Inne	-	-
Średnia ważona liczba udziałów zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jeden udział	<u>46 936</u>	<u>46 936</u>


14.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości.



15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2011	4 170	74 743	108 091	4 209	10 490	2 822	204 525
Zwiększenie	-	142		198	-	12 672	13 012
Przejęcia wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie z przeszacowania	-	-	-	-	-	- 3 712	- 3 712
Różnice kursowe	- 7	- 808	- 1 748	- 406	- 434		- 3 403
Likwidacje	- 77	-	- 8	- 335	- 73		- 493
Zbycie składników majątku	-	-	-	-	-		-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	18 420	-	-		18 420
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	360	2 422	621	508	- 4 185	- 274
Inne	- 16	- 1 737	- 4 547	- 35	- 148	- 174	- 6 657
Stan na 1 stycznia 2012	4 070	72 700	122 630	4 252	10 343	7 423	221 418
Zwiększenie	-	5 363	19 964	733	1 583	- 27 769	- 126
Przejęcia wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-		-
Inne	-	-	-	-	-		-
Likwidacje	- 4	- 23	- 180	- 172	- 123		- 502
Zbycie składników majątku		- 1 002	- 5 877	- 76	- 1 861		- 8 816
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-		-
Zmiana z tytułu przeszacowania	-	-		-	-		-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-						-
Inne (aport MKF-Ergis; zaliczki)			35	164		21 439	21 638
Stan na 31 grudnia 2012	4 066	77 038	136 572	4 901	9 942	1 093	233 612



 39 1

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2011	-	42 488	66 528	2 992	9 671		121 679
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	- 477	- 1 709	- 336	- 438		- 2 960
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-		- 8	- 334	- 45		- 387
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do	-						-
Eliminacja wskutek	-		- 23 249				- 23 249
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-		21 989				21 989
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty	-						-
Koszty	-	1 751	7 227	695	351		10 024
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	- 1 009	- 1 427	- 17	- 84		- 2 537
Stan na 1 stycznia 2012	-	42 753	69 351	3 000	9 455		124 559
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	- 23	- 179	- 75	- 119		- 396
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	- 541	- 3 970	- 172	- 1 856		- 6 539
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do	-						-
Eliminacja wskutek przeszacowania	-						-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-						-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty	-						-
Koszty	-						-
amortyzacji	-	1 834	7 911	798	482		11 025
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-
Inne (m.in. aport MKF-Ergis)	-	- 1	11	-	-		10
Stan na 31 grudnia 2012	-	44 022	73 124	3 551	7 962	-	128 659

Wartość bilansowa

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 31.12.2011	4 070	29 947	53 279	1 252	888	7 423	96 859
Stan na 31.12.2012	4 066	33 016	63 448	1 350	1 980	1 093	104 953

W 2012 roku, po analizie wartości środków trwałych, Spółka nie widzi konieczności aktualizacji środków trwałych.

15.1 Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej

Grunty własne oraz budynki zostały wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

15.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Zabezpieczeniem kredytów bankowych są następujące aktywa: hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wąbrzeźnie o wartości księgowej 9,2 mln. zł; hipoteka kaucyjna i zwykła na nieruchomości w Oławie o wartości księgowej 13,5 mln zł; cesja należności w wysokości 33,5 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach o wysokości 18 mln zł, zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 42,3 mln zł, cesja praw w umowy pożyczki udzielonej spółce Lonii w wys. 1,1 mln EUR (4,5 PLN).

16. Wartość firmy

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	19 032	19 032
Inne	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	19 032	19 032
Wartość bilansowa	19 032	19 032

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ERGIS S.A. i Eurofilms S.A.

16.1 Roczny test utraty wartości

Spółka na dzień bilansowy dokonała aktualizacji wyceny wartości firmy.

Testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizacyjnych wartości firmy.

16.2 Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy została alokowana do następujących jednostek generujących środki pieniężne:

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
- Segment wyrobów opakowaniowych	19 032	19 032

Możliwą do odzyskania wartość tej jednostki generującej środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 10,63% rocznie.

Główne założenia, na podstawie których obliczono wartość użytkową jednostek generujących środki pieniężne dla działalności: do prognozy przepływów pieniężnych przyjęto zysk operacyjny z długoterminowego planu finansowego Spółki, uwzględniającego planowane inwestycje (kolejną linią do produkcji folii stretch, drugą linię do produkcji taśm PET). Stopę dyskontową obliczono na podstawie struktury kapitału i kosztu kapitału. Przyjęto: koszt kapitału własnego 15 %, koszt kapitału obcego 8 %.

17. Pozostałe wartości niematerialne**Wartość brutto****Stan na 1 stycznia 2011**

	Prace rozwojowe	Znaki handlowe	Licencje, oprogramowa nie, patenty	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Zakup	-	-	3 607	3 607
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Zbycie	-	-	- 115	- 115
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	274	274
Inne	-	-	-	-

Stan na 1 stycznia 2012

Zakup	-	-	3 766	3 766
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Zbycie	-	-	- 290	- 290
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	127	127
Inne	-	-	-	-

Stan na 31 grudnia 2012

Prace rozwojowe	Znaki handlowe	Licencje, oprogramowa nie, patenty	Razem
TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
-	-	3 603	3 603

Umorzenie i utrata wartości**Stan na 1 stycznia 2011**

Koszty amortyzacji	-	-	3 548	3 548
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	97	97
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Inne	-	-	- 115	- 115

Stan na 1 stycznia 2012

Koszty amortyzacji	-	-	3 530	3 530
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	141	141
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Inne	-	-	- 277	- 277

Stan na 31 grudnia 2012

-	-	3 394	3 394
---	---	-------	-------

Wartość bilansowa**Stan na dzień 31.12.2011**

-	-	236	236
---	---	-----	-----

Stan na dzień 31.12.2012

-	-	209	209
---	---	-----	-----

18. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31.12.2012 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
Flexergis Sp. z o.o.	Nowy Sącz	100,00%	100,00%
Numeratis Sp. z o.o.	Toruń	99,90%	99,90%
Transgis Sp. z o.o.	Wąbrzeźno	71,10%	71,10%
Erg-Pak Sp. z o.o.	Olawa	71,10%	71,10%
Lonni Sp. z o.o.	Warszawa	94,64%	94,64%
MKF-FOLIEN GmbH	Berlin	99,70%	99,70%
Schimanski GmbH	Gallin	99,70%	99,70%
MKF-Ergis Sp. z	Warszawa	99,90%	99,90%

19. Pozostałe aktywa finansowe

	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Aktywa finansowe wykazane w cenie nabycia	-	-	97 851	97 947
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym				
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	63	62	7 664	7 838
Razem pozostałe aktywa finansowe	63	62	105 515	105 785

Pozostałe aktywa finansowe trwałe na koniec 2012 roku obejmują udziały w spółkach zależnych (97 851 tys. zł) i udzielone pożyczki (7 664 tys. zł).

W 2011 roku Spółka dokonała odpisu aktualizacyjnego wartości udziałów w spółce zależnej MKF-Folien GmbH, a także w spółce holdingowej Lonni, posiadającej 5,1 % udziału w spółkach niemieckich. Mimo poprawy w 2011 roku marż na wyrobach produkowanych i dystrybuowanych przez spółki niemieckie, w porównaniu do 2010 roku, są one na znacznie niższym poziomie od oczekiwanych. W ocenie Spółki przy obecnych tendencjach znacznego wzrostu cen surowców, nie jest możliwe w dającym się przewidzieć czasie, uzyskanie oczekiwanych poziomów marż. Wartość dokonanych odpisów aktualizujących udziały to kwota 30.987 tys. zł.

20. Pozostałe aktywa

	Obrotowe		Trwale	
	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne	382	268	-	-
Inne	-	-	-	-
	382	268	-	-

21. Zapasy

	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
Surowce	24 737	20 796
Produkcja w toku	1 498	1 429
Wyroby gotowe	20 088	12 256
Towary	2 658	5 380
	48 981	39 861

Na dzień 31.12.2012 utworzono odpis aktualizujący z tytułu ostrożnej wyceny korygujący wycenę wyrobów i towarów do cen sprzedaży w przypadkach, gdy cena ewidencyjna zapasów była niższa od ceny sprzedaży.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

W celu zabezpieczenia kredytów bankowych ustanowiono na zapasach w wysokości TPLN 18.000 zastaw rejestrowy.

22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
Należności z tytułu dostaw i usług	67 987	65 915
Odpis aktualizujący wartość należności	- 2 781	- 2 330
	65 206	63 585
Odroczone wpływy ze sprzedaży	-	-
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Kwoty należne od klientów w ramach działalności budowlanej	-	-
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 076	970
Zaliczki przekazane na dostawy	4 583	3 328
Inne należności	2 828	329
	8 487	4 627
Razem należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	73 693	68 212

22.1 Należności z tytułu dostaw i usług

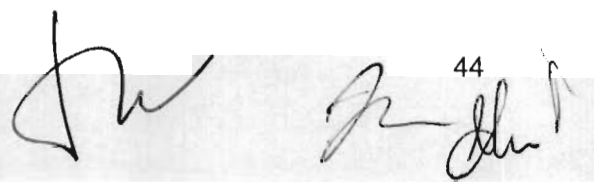
Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 60 dni. Po upływie terminu płatności od nieuregulowanych należności nalicza się odsetki ustawowe.

Na należności przeterminowane Spółka tworzy odpis aktualizujący: od 3 do 6 miesięcy - 10%, od 6 do 12 miesięcy - 50%, powyżej roku - 100%.

Przed przyjęciem nowego klienta Spółka stosuje system wewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej potencjalnego klienta i na tej podstawie wyznaczane są limity kredytowe.

Limity kredytowe klientów podlegają okresowej weryfikacji.

Należności od jednego klienta nie przekraczają 5 % należności na dzień 31.12.2012 r.



Analiza wiekowa należności

	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
należności nieprzeterminowane	53 791	52 904
należności przeterminowane od 1 do 30 dni	8 965	9 336
należności przeterminowane od 31 do 90 dni	2 481	1 114
należności przeterminowane od 91 do 180 dni	344	558
należności przeterminowane od 181 do 360 dni	1 016	215
należności przeterminowane powyżej 360 dni	1 390	1 788
Razem	67 987	65 915

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	01.01.2012 31.12.2012 TPLN	01.01.2011 31.12.2011 TPLN
Stan na początek roku obrotowego	2 330	3 388
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości należności	2 716	1 936
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	- 680	- 1 484
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	- 1 585	- 1 510
Odwrócenie dyskonta		-
Stan na koniec roku obrotowego	2 781	2 330

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Spółka uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

Prawo Spółki do dysponowania należnościami zostało ograniczone.

Według stanu na 31.12.2012 cesja należności w wysokości TPLN 33.500 stanowi zabezpieczenie kredytów bankowych.

23. Należności z tytułu leasingu finansowego

Nie dotyczy.

24. Kapitał podstawowy

	Kapitał podstawowy		Nadwyżka ze sprzedaży udziałów	
	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
Notowanie 12.989.202 akcji zwykłych na okaziciela EUROFILMS S.A. (12.06.2006)	7 794	7 794	-	-
Notowanie 4.026.653 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D EUROFILMS S.A. (24.07.2006)	2 416	2 416	12 736	12 736
Przydział 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F EUROFILMS S.A. - realizacja Programu Opcji Menedżerskich (01.06.2007)	60	60	320	320
Emisja 31.282.683 akcji zwykłych na okaziciela serii E - emisja połączeniowa z ERGIS S.A. (27.09.2007)	18 770	18 770	49 895	49 895
Umorzenie 8.962.549 akcji zwykłych	- 5 378	- 5 378	- 17 646	- 17 646
	23 662	23 662	45 305	45 305

24.1 Akcje zwykłe

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej PLN 0,60, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

24.2 Zamienne akcje preferencyjne

Nie dotyczy.

24.3 Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje

Nie dotyczy.

24.4 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne

Nie dotyczy.

25. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny składników rzeczowych	22 462	22 347
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu opcji na akcje rozliczanych w	-	-
Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych	450	450
Inne	-	-
	22 912	22 797

25.1 Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych

	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy
	01.01.2012 31.12.2012 TPLN	01.01.2012 31.12.2012 TPLN	01.01.2011 31.12.2011 TPLN	01.01.2011 31.12.2011 TPLN
Stan na początek roku obrotowego	25 966	- 3 619	-	-
Zwiększenie z aktualizacji wyceny składników	-	-	19 681	- 3 619
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	115	-	-
Inne	-	-	6 285	-
Stan na koniec roku obrotowego	25 966	- 3 504	25 966	- 3 619

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych pochodzi z przeszacowania środków trwałych z grupy 5 KŚT. W przypadku zbycia przeszacowanych środków trwałych, efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny związana z danym składnikiem majątku przenoszona jest bezpośrednio do zysków zatrzymanych.

Środki z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny nie są dostępne do podziału.

25.2 Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych

	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochod.	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochod.
	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	450	-	450	-
Inne	-	-	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	450	-	450	-

Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne stanowi składnik kapitałowy (prawa konwersji) 30 tys.obligacji zamiennych oprocentowanych na 7,3 %, wyemitowanych w ciągu roku.

26. Zysk zatrzymany i dywidendy

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	72 524	96 569
Wpływ zmian w zasadach rachunkowości programów lojalnościowych dla klientów	-	-
Przekształcony bilans otwarcia	72 524	96 569
Zysk/strata netto	9 676	- 24 045
Inne	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	82 200	72 524

W bieżącym okresie obrotowym nie została wypłacona dywidenda.

W poprzednim okresie obrotowym nie została wypłacona dywidenda.

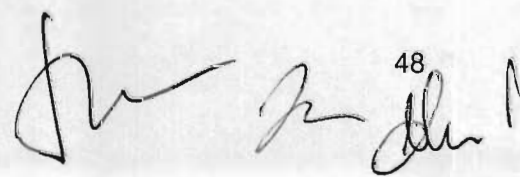
W odniesieniu do bieżącego roku nie jest planowana wypłata dywidendy.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Obrotowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Niezabezpieczone	-	-	1 638	1 840
Pożyczki od:				
jednostek powiązanych	-	-	1 638	1 840
Zabezpieczone				
Kredyty w rachunku bieżącym	11 615	13 654	-	-
Kredyty bankowe	21 041	15 949	24 512	31 944
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	-	-
Transfer należności	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	465	579	307	497
Inne	-	-	-	-
	33 121	30 182	24 819	32 441
	33 121	30 182	26 457	34 281

27.1 Umowy kredytowe

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wartość kredytu	Wartość kredytu wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami		Odsetki TPLN	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	TPLN			
Bank Handlowy S.A.	PLN	16 000		0		13.07.2013	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja należności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
	EUR		0	0			
PEKAO S.A.	PLN	5 355		2 995		31.03.2013	Zastaw rejestrowy na linii technologicznej, zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka na nieruchomości w Oławie, cesja praw z polisy ubezpieczenia
PEKAO S.A.	PLN	5 000		4 776		31.03.2013	Zastaw rejestrowy na linii technologicznej, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja należności, cesja praw z polisy ubezpieczenia
Bank Handlowy S.A.	EUR	13 020	3 640	14 817	50	24.07.2014	Hipoteka na nieruchomości w Wąbrzeźnie, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja należności, cesja praw z pożyczki udzielonej Lonni
Polski Bank Przedsiębiorczości	EUR	4 100	3 291	13 397	46	31.10.2016	Hipoteka na nieruchomości w Oławie, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja należności, zastaw na rachunkach w banku PBP, cesja praw z polisy ubezpieczenia
PEKAO S.A.	PLN	14 400		12 467		30.09.2016	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na linii technologicznej, cesja praw z polisy ubezpieczenia



Polski Bank Przedsiębiorczości	PLN	15 182	8 620	19.01.2013	Zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na liniach technologicznych, globalna cesja należności, zastaw na rachunkach bankowych w PBP, cesja praw z polisy ubezpieczenia
	EUR	200	0	0	
Razem			<u>57 168</u>		

Kredyt w rachunku bieżącym w Polskim Banku Przedsiębiorczości został przedłużony o kolejny rok, a limit kredytu w rachunku bieżącym w PEKAO SA został zwiększony do 15,4 mln zł, a termin spłaty przedłużony do 31.03.2014.

27.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka przekroczyła wskaźniki bankowe i uzyskała akceptację wszystkich banków przekroczenia wskaźników. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka spełniła uzgodnione z bankami wskaźniki finansowe.

27.3 Zamienne obligacje dłużne

Dnia 30.11.2009 Spółka wyemitowała obligacje Serii A zamienne na akcje Serii H w kwocie TPLN 30.000, w cenie PLN 1.000 za obligację. Obligacje nie są zabezpieczone

Wartość nominalna jednej Obligacji Serii A wynosi 1.000 zł, a łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Serii A wynosi 30 mln zł.

Prawo do objęcia Akcji serii H w drodze zamiany Obligacji Serii A na Akcje serii H może zostać zrealizowane w każdym pierwszym dniu roboczym, następującym po dniu wymagalności odsetek od Obligacji Serii A, na podstawie złożonego wcześniej oświadczenia o zamiarze zamiany Obligacji Serii A, z tym zastrzeżeniem, że takie oświadczenie należy przekazać ERGIS-EUROFILMS SA nie później niż na 7 dni kalendarzowych przez dzień konwersji. Ostateczny termin realizacji prawa do objęcia Akcji Serii H, w drodze zamiany Obligacji Serii A wygasa w dniu upływu 48 miesięcy od dnia przydziału Obligacji Serii A. Terminami konwersji obligacji na akcje: 21.05.2010; 21.11.2010; 21.05.2011; 21.11.2011; 21.05.2012; 21.11.2012; 21.05.2013; 20.11.2013.

Wpływy netto z emisji obligacji zamiennych zostały podzielone na element zobowiązaniowy oraz element kapitałowy i stanowią wartość końcową przypadającą na opcję wymiany zobowiązania na instrument kapitałowy.

	01.01.2012
	<u>31.12.2012</u>
	TPLN
Wpływy z emisji (bez kosztów transakcji)	-
Element zobowiązania w dniu emisji	-
Element kapitałowy	<u>-</u>

Element kapitałowy obligacji zamiennych na akcje w wysokości TPLN 450 został ujęty w kapitale własnym.

Obligacje Serii A są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych powiększonych o marżę w wysokości 3% w skali rocznej. Terminami wypłaty odsetek są: 20.05.2010; 20.11.2010; 20.05.2011; 20.11.2011; 20.05.2012; 20.11.2012; 20.05.2013; 20.11.2013.

49

28. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane				
Swapy stóp procentowych	-	791	-	-
Swapy walutowe	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
	-	791	-	-
Zobowiązania finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy	29 828	182	-	29 361
	29 828	973	-	29 361

29. Rezerwy

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Rezerwa na św. emerytalne	-	-	97	84
Rezerwa na koszty okresu	124	180	-	-
Rezerwa na premie	1 128	1 178	-	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	843	274	-	-
Rezerwa urlopowa	129	201	-	-
Pozostałe rezerwy	216	102	-	-
	2 440	1 935	97	84

	Rezerwa na św. emerytalne	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na premie	Rezerwa na bonusy dla odbiorców	Rezerwa urlopowa	Pozostałe rezerwy	Inne
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 1 stycznia 2012	84	180	1 178	274	202	101	-
Utworzenie	13	1 805	1 128	1 593	237	36	-
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści	-	- 1 781	- 1 178	- 1 025	- 310	-	-
Zmiany wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	97	204	1 128	842	129	137	-



30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 874	73 899
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	716	537
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	5 629	4 156
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	1 461
Rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	-	-
Inne	627	1 831
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego og osób prawnych	-	-
	88 846	81 884

31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**31.1 Ogólne warunki leasingu**

Umowy leasingu finansowego dotyczą środków transportowych oraz maszyn i urządzeń produkcyjnych. Czas trwania umów leasingu finansowego wynosi od 3 do 6 lat. Po zakończeniu umowy istnieje możliwość wykupu środków po wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem.

31.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
Zobowiązanie do 1 roku	463	579	454	611
Zobowiązanie od 1 roku do 5 lat	310	497	291	419
Zobowiązanie powyżej 5 lat	-	-	-	-
	773	1 076	745	1 030
Przyszłe obciążenia finansowe (wartość ujemna)	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	773	1 076	745	1 030
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty bieżące			463	579
Kredyty długoterminowe			310	497
			773	1 076

31.3 Wartość godziwa

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest równa ich wartości bilansowej.



32. Programy świadczeń emerytalnych**32.1 Programy określonych składek**

Jednostki mające siedzibę w Polsce są objęte państwowym programem świadczeń emerytalnych. Jednostka jest zobowiązana do odprowadzania określonych składek na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń.

Ogólne koszty ujęte w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2012 w wysokości TPLN 3.561 (w roku ubiegłym TPLN 3.455) stanowią składki naliczone w ramach programów określonych składek, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów.

Na 31.12.2012 nie odprowadzono składek w wysokości TPLN 702 (na 31.12.2011 TPLN 785) odnoszących się do okresu sprawozdawczego. Kwoty te zostały uregulowane po dniu bilansowym.

32.2 Programy określonych świadczeń

Pracownicy jednostek mających siedzibę w Polsce mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odprowadzeń emerytalnych.

Wycena bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na 31.12.2012 przeprowadzona została przez aktuarium.

Wycenę aktuarialną oparto o następujące założenia:

	Wycena na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Stopa dyskonta	4,02	5,82
Przewidywana rentowność aktywów programu	-	-
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50	2,45
Przewidywany zwrot z tytułu prawa do refundacji	-	-
Inne	-	-

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat w odniesieniu do programów określonych świadczeń kształtują się następująco:

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN
Koszt obsługi bieżącej	-	-
Odsetki od zobowiązań	-	-
Oczekiwana rentowność aktywów programu	-	-
Przewidywany zwrot z tytułu refundacji	-	-
Zyski/straty aktuarialne	8	8
Koszt przeszłej obsługi	-	-
Zyski/straty wynikające z redukcji lub rozliczeń	-	-
Korekty uwzględniające ograniczenia prawa dysponowania aktywami programu określonych świadczeń	-	-
	8	8

Obciążenie za bieżący rok uwzględniono w kosztach świadczeń pracowniczych, w kosztach ogólnych.

33. Instrumenty finansowe**33.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Spółka zarządza kapitałem tak aby zagwarantować zdolność kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla Akcjonariuszy.

Cel osiągnięty jest poprzez optymalizację zadłużenia do kapitału własnego.

Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od roku ubiegłego.

33.2 Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Zarząd dokonuje oceny struktury zadłużenia. W ramach oceny dokonywana jest analiza kosztu kapitału oraz rodzajów ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. Przyjęto docelowy wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych na poziomie 120-130 %. W 2012 roku zadłużenie było wyższe o 9,4 mln od zadłużenia na koniec 2011 roku, a ponieważ kapitały własne były w 2012 roku wyższe o 8,6 mln zł niż w 2011 roku, wskaźnik wzrósł ze 99 % do 106 %.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
Zadłużenie	198 008	187 636
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 11 732	- 12 311
Zadłużenie netto	186 276	175 325
Kapitał własny	174 079	164 288
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	107%	107%

33.3 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	73 756	68 274
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	117 247	118 096
	191 003	186 370
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	105 515	105 785
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73 693	68 212
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	63	62
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 732	12 311
	191 003	186 370

53

Zobowiązania finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

- -

Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy

178 252 176 681

Razem zobowiązania finansowe

178 252 176 681

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 457	34 281
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	-	29 361
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 846	81 884
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33 121	30 182
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	29 828	973
	178 252	176 681

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych.

33.4 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Zarząd Spółki koordynuje dostęp do krajowych i międzynarodowych rynków finansowych, monitoruje ryzyko finansowe związane z działalnością Spółki i zarządza nim.

Ryzyko, na które narażona jest Spółka, obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej w wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko oprocentowania przepływów pieniężnych.

Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, jak również monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność Spółki.

Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawierała w przeszłość transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swap procentowy) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Spółka nie wyklucza zawieranie tych transakcji w przyszłości

Celem tych transakcji jest zawsze zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

33.5 Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych.

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe ani sposób jego pomiaru i zarządzania nim nie uległy zmianie.

33.6 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10 % zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego)
- 10 % zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki:

Pozycja	Wartość pozycji TPLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+1% PLN	-1% PLN	+1% PLN	-1% PLN	10%	-10%	10%	-10%
		+1% USD	-1% USD	+1% USD	-1% USD				
		+1% EUR	-1% EUR	+1% EUR	-1% EUR				
Pozostałe aktywa	7 568	-	-	-	-	757	- 757	-	-
Środki pien., ich ekwiwalenty	11 732	117	- 117	-	-	-	-	-	-
Środki pien., ich ekwiwalenty w walucie	7 561	-	-	-	-	756	- 756	-	-
Nal. z tyt. dostaw i usług, poz. nal. w walucie	15 480	-	-	-	-	1 548	- 1 548	-	-
Wpływ na aktywa fin. przed opodatkowaniem	34 780	117	- 117	-	-	3 061	- 3 061	-	-
Podatek		22	- 22	-	-	582	- 582	-	-
Wpływ na aktywa fin. po opodatkowaniu		95	- 95	-	-	2 479	- 2 479	-	-
Zobowiązania fin.	773	8	- 8	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, poz. zobowiązania w walucie	55 701	-	-	-	-	5 570	- 5 570	-	-
Kredyty i pożyczki w walucie o zmiennej stopie %	28 214	282	- 282	-	-	2 821	- 2 821	-	-

55

Kredyty i pożyczki w walucie o stałej stopie %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki w PLN o stałej stopie %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki PLN o zmiennej stopie %	31 364	314	- 314	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane papiery dłużne z opcją zamiany na akcje	29 646	296	- 296	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania fin. przed opodatkowaniem	145 698	900	- 900	-	-	8 391	- 8 391	-	-
Podatek		171	- 171	-	-	1 594	- 1 594	-	-
Wpływ na zobowiązania fin. po opodatkowaniu		729	- 729	-	-	6 797	- 6 797	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie		- 634	634	-	-	- 4 318	4 318	-	-

33.7 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Z uwagi na fakt, że Spółka realizuje istotną część swoich przychodów w Euro oraz często konkuruje z podmiotami ze strefy Euro, umacnianie się złotego wpływa na obniżanie uzyskiwanych przychodów i realizowanych marż. Zjawisko to jest częściowo kompensowane przez fakt, że znaczna część surowców jest nabywana w Euro.

Spółka ogranicza ryzyko zmian kursów walutowych poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych wyrobów gotowych.

Z kolei deprecjacja złotego spowodowałaby pogorszenie wyników z działalności finansowej w związku z faktem, że ponad połowa wszystkich kredytów jest nominowana w EUR.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN	Stan na 31.12.2012 TPLN	Stan na 31.12.2011 TPLN
EUR	29 745	33 940	85 617	93 181
USD	864	1 238	15	-
Pozostałe	-	-	18	-

33.7.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z EUR.

Stopień wrażliwości Spółki na 10% wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli.

10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla Zarządu i odzwierciedlających ocenę dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych.

Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrotowego o 10% zmianę kursów.

Analiza ta obejmuje kredyty zewnętrzne denominowane w walutach odmiennych od waluty dłużnika.

Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie pozostałego kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10% osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały byłby odwrotny.

	Wpływ zmiany EUR		Wpływ zmiany USD	
	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Wynik finansowy	- 5 587	- 5 924	85	124
Pozostałe kapitały	-	-	-	-

Wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe zmniejszyło się w bieżącym okresie przede wszystkim wskutek zmniejszenia wartości kredytów nominowanych w EURO

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego roku obrotowego. Sprzedaż denominowana w EUR ma charakter sezonowy; spada w ostatnim kwartale roku obrotowego, co powoduje zmniejszenie wartości należności w EUR na koniec roku.

33.7.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczenia kursów walut.

33.8 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

W związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytem bankowym, Spółka jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że jeśli stopy procentowe wzrosną, wzrośnie również koszt obsługi zadłużenia, przez co wyniki finansowe Spółki mogą ulec pogorszeniu.

33.8.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

W punkcie 33.6 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe przedstawiono analizę wrażliwości poszczególnych pozycji aktywów i pasywów na wahania stóp procentowych o 1 punkt procentowy na dzień bilansowy.

W 2012 roku stopy procentowe dla kredytów nominowanych w PLN nieznacznie spadły z uwagi na ich obniżanie przez Radę Polityki Pieniężnej. Wahania stopy procentowej w zakresie 1-2 % nie mają znaczącego wpływu na wyniki finansowe Spółki

Zmiana stóp procentowych nie ma wpływu na pozostałe kapitały.

33.8.2 Swapy stóp procentowych

W ramach kontraktów swapów stóp procentowych Spółka zgadza się wymienić różnicę między stałą a zmienną stopą procentową obliczoną w odniesieniu do teoretycznych kwot kapitałowych.

Kontrakty takie umożliwiają redukcję ryzyka zmiany oprocentowania wpływającego na wartość godziwą wyemitowanych instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej oraz ryzyka przepływów pieniężnych dotyczącego wyemitowanych papierów dłużnych o oprocentowaniu zmiennym.

Ujawniona poniżej wartość godziwa swapów stóp procentowych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zależy od wartości przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą odpowiednich krzywych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz od ryzyka kredytowego wbudowanego w kontrakt. Średnią stopę procentową obliczono w oparciu o niezrealizowane salda na koniec roku obrotowego.

Poniższe tabele przedstawiają szczegółowo teoretyczne wartości kapitału i pozostałe warunki umów swapów niezrealizowanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zawarta w 2007 roku umowa na zabezpieczenie stóp procentowych wygasła z dniem 31 października 2012 roku

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Średnia umowna stała stopa %		Teoretyczna wartość kapitału		Wartość godziwa	
2012	2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
%	%	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN

Niezrealizowane umowy o stopach zmiennych za stałe

poniżej 1 roku	4,28	-	793	-	793
od 1 do 2 lat	4,28	-	-	-	-
od 2 do 5 lat	-	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-
		-	793	-	793

Swapy stóp procentowych rozliczane są kwartalnie. Stopa zmienna swapów stóp procentowych to lokalna stopa międzybankowa Polski.

33.9 Pozostałe rodzaje ryzyka cenowego

Nie dotyczy.

33.10 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe.

Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne.

Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności Spółka stosuje odpowiednie gwarancje kredytowe.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Jako kontrahentów o podobnych cechach Spółka klasyfikuje podmioty powiązane.

Koncentracja ryzyka kredytowego nie przekracza 5% aktywów pieniężnych brutto w ciągu roku.

Wartość bilansowa aktywów finansowych odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości otrzymanych zabezpieczeń. W większości należności od kontrahentów zagranicznych są



33.11 Zarządzanie ryzykiem płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach.

Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

33.11.1 Tabele ryzyka płynności i ryzyka stóp procentowych

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych niestanowiących instrumentów pochodnych. Tabele te opracowano na podstawie niezdyktowanych przepływów pieniężnych i zobowiązań finansowych, uszeregowanych według najwcześniejszego możliwego wymaganego terminu płatności. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z kapitałem i odsetkami.

Stan na 31.12.2012	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	%	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Nieoprocentowane	-	68 533	20 160	153	-	-	88 846
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	7	43	124	296	310	-	773
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	6	11 814	8 602	12 076	26 314	-	58 806
Instrumenty o stałej stopie procentowej	6	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji	8	-	-	29 828	-	-	29 828
		80 390	28 886	42 353	26 624	-	178 253
Stan na 31.12.2011							
Nieoprocentowane	-	68 514	13 254	116	-	-	81 884
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	8	48	145	433	451	-	1 076
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	7	3 131	4 661	11 232	34 017	-	53 041
Instrumenty o stałej stopie procentowej	7	2 587	5 173	2 587	-	-	10 347
Emisja obligacji	8	-	-	182	29 109	-	29 291
		74 279	23 233	14 549	63 577	-	175 638

Spółka korzysta z linii kredytowych - łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosi na dzień bilansowy 25.962 TPLN. Spółka zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych oraz wpływów z aktywów finansowych o zbliżającym się terminie wymagalności.

Poniższa tabela przedstawia analizę płynności finansowych instrumentów pochodnych. Tabelę opracowano na podstawie niezdyktowanych wpływów (wyływów) pieniężnych z instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto oraz niezdyktowanych wpływów (wyływów) pieniężnych brutto z tych instrumentów wymagających rozliczenia w kwocie brutto. Jeśli kwota zobowiązania lub należności nie jest stała, ujawnioną wartość ustalono poprzez odniesienie do prognozowanych stóp procentowych zilustrowanych przez krzywe dochodowości na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.



	Poniżej 1 miesiąca	1-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 31.12.2012					
Rozliczane w kwocie netto:					
Swapy stóp procentowych	-	-	-	-	-
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-
Rozliczane w kwocie brutto:					
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-
Swapy walutowe	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011					
Rozliczane w kwocie netto:					
Swapy stóp procentowych	198	198	397	-	-
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-
Rozliczane w kwocie brutto:					
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-
Swapy walutowe	-	-	-	-	-
	198	198	397	-	-

33.12 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych;
- wartość godziwą kontraktów gwarancji finansowej określa się przy zastosowaniu modeli wyceny opcji, przy czym główne założenia to prawdopodobieństwo niewywiązania się danego kontrahenta ze zobowiązań ekstrapolowane z rynkowych danych kredytowych oraz kwoty straty w przypadku takiego niewywiązania się.

33.12.1 Instrumenty notowane

Aktywa finansowe w tej kategorii obejmują notowane na giełdzie obligacje umarżalne, weksle i skrypty dłużne. Zobowiązania finansowe obejmują weksle i obligacje bezterminowe.

33.12.2 Instrumenty pochodne

Walutowe kontrakty terminowe forward wycenia się na podstawie rynkowych notowań forwardów walutowych i krzywej dochodowości określonej na podstawie rynkowych stóp procentowych dla kontraktów o takich samych terminach wymagalności.

Swapy stóp procentowych wycenia się na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych oszacowanych i zdyskontowanych na podstawie krzywej dochodowości określonej przy użyciu odpowiednich rynkowych stóp procentowych.

W opinii zarządu wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po zamortyzowanym koszcie są przybliżeniem ich wartości godziwej.

33.12.3 Założenia przyjęte do określania wartości godziwej zobowiązań finansowych i aktywów finansowychUmarzalne kumulacyjne akcje preferencyjne

Przepływy pieniężne zdyskontowano przy zastosowaniu stopy procentowej 7,43% w oparciu o notowane stopy swapów dla kredytów 18-miesięcznych o oprocentowaniu 7,15% przy stałej marży ryzyka kredytowego.

Obligacje zamienne

Wartość godziwą elementu zobowiązania obligacji zamiennych określono przy założeniu terminu umorzenia przypadającego na 1 grudnia 2013 r. przy stopie procentowej rzędu 7,95%, określonej w oparciu o notowaną stopę swapów rzędu 6,8% dla 32-miesięcznego kredytu, przy stałej marży ryzyka kredytowego.

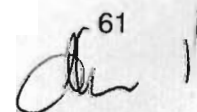
34. Transakcje z jednostkami powiązanymi**34.1 Transakcje handlowe**

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy:

	Przychody ze sprzedaży		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	2012	2011	2012	2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Direct-One	10	10	11	11	-	-	1	1
Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne	-	-	277	490	-	-	-	26
Marketis	2	2	238	150	-	-	64	16
Mera Pniefal	-	-	68	57	-	-	8	14
CS Recycling Kancelaria Adwokacka Kaczorowski	458	-	5 351	-	4 335	-	528	-
	-	-	85	65	-	-	1	17
	470	12	6 030	773	4 335	-	602	74

Direct One, Mera-Pniefal i Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne to podmioty powiązane z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Markiem Górskim. Marketis to podmiot powiązany z Prezesem Zarządu Panem Tadeuszem Nowickim. Kancelaria Adwokacka P.Kaczorowski to podmiot powiązany z Sekretarzem Rady Nadzorczej Panem Pawłem Kaczorowskim.

Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. Transakcje z tymi podmiotami realizowane są na zasadach rynkowych.

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi będącymi członkami Grupy:

	Przychody ze sprzedaży		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	2012	2011	2012	2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Flexergis	1888	440	95	121	319	369	7	27
Remfol	-	125	-	1	-	-	-	0
Tapety - Ergis	3 886	1 440	9 600	8 236	-	151	-	178
Numeratis	62	28	1408	1413	1	1	286	252
Gnaszyn	-	1	-	-	-	-	-	-
Transgis	511	1 205	1 988	3 047	72	75	187	167
Erg-pak	6	6	29	44	1	1	7	3
Tromar	102	99	-	-	5	2	-	-
Lonni	46	41	4	-	3	5	-	-
MKF Folien	211	355	469	810	19	44	152	240
Schimanski	-	4	68	56	-	-	12	-
MKF-Ergis	8 317	9 428	2 374	3 535	2 309	783	163	298
	15 029	13 172	16 035	17 263	2 729	1 431	814	1 165

Remfol w 2012 roku nie podlegał konsolidacji z uwagi na sprzedaż udziałów na koniec 2011 roku. Z uwagi na sprzedaż udziałów w spółce Tapety Ergis w dniu 21 grudnia 2012 roku, zobowiązania wobec tej spółki jak i należności przysługujące tej spółce nie zostały zaprezentowane w zobowiązaniach i należnościach wobec jednostek powiązanych.

34.2 Kredyty udzielone podmiotom powiązanym

W roku obrotowym nie zostały udzielone kredyty członkom naczelnego kierownictwa oraz na rzecz wspólnych przedsięwzięć.

34.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN
Świadczenie krótkoterminowe	513	496
Świadczenie po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenie długoterminowe	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
	513	496

Wynagrodzenia członków zarządu określa komitet ds. wynagrodzeń, w zależności od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.

34.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2012 roku spółka podpisała kolejne umowy leasingu środków transportu ze Spółką zależną Erg-Pak Sp. z o.o. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2012 roku wynosi 206 tys. zł.

35. Przejęcie jednostek zależnych

W 2012 roku Spółka nie przejmowała nowych podmiotów

36. Zbycie działalności

21 grudnia 2012 roku Spółka zbyła wszystkie udziały w spółce zależnej Tapety Ergis.

37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN
Aktywa		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 732	12 311
Lokaty do 3 miesięcy	-	-
	11 732	12 311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	-	-

38. Transakcje niepieniężne - inwestycje i finansowanie

Nie wystąpiły.

39. Umowy leasingu operacyjnego**39.1 Spółka jako leasingobiorca**

Podpisane umowy leasingu traktowane są jako leasing finansowy.

39.2 Spółka jako leasingodawca

Nie dotyczy.

40. Zobowiązania do poniesienia wydatków

21 grudnia 2012 roku Spółka zobowiązała się do objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Tapet Ergis Sp. z o.o., zgodnie z podpisaną umową inwestycyjną ze spółką Foliart - udziały te po objęciu i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zostaną na rzecz tej spółki zbyte.

41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**41.1 Zobowiązania warunkowe**

	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN
Postępowanie sądowe		
Gwarancje bankowe	983	1 289
Zabezpieczenie wierzytelności handlowych (weksel in-blanco)	688	688
Akredytywy		
Poręczenia za spółki zależne	85 559	98 712
Poręczenia za pozostałe podmioty		
	87 229	100 688

41.2 Aktywa warunkowe

	31.12.2012	31.12.2011
	TPLN	TPLN
Sporne skierowane do sądu	427	284
Wyroki sądowe zaopatrzone w klauzulę wykonalności	737	402
Upadłości zgłoszone do masy upadłości	470	401
Układy sądowe	175	175
	-	-
	1 809	1 262

42. Zatrudnienie

Wg stanu na dzień 31.12.2012 roku zatrudnienie wynosiło 433 osoby.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zdarzenia wymagające ujawnienia w sprawozdaniu finansowym:

W dniach 15 stycznia 2013 roku Ergis-Eurofilms S.A. objęła 43 646 udziałów nowej emisji, za cenę 2.182.300 zł, a 5 lutego 2013 roku 16 644 udziałów nowej emisji za cenę 833.200 zł w CS Recycling Sp. z o.o., prowadzącej działalność w Nowej Białej koło Płocka, i stała się większościowym udziałowcem w tej spółce (90,22 % udziałów). Przedmiotem działalności spółki CS Recycling jest recykling tworzyw sztucznych (zwłaszcza PET).

Spółka CS Recycling jest głównym dostawcą płatka PET, surowca zużywanego do produkcji taśm PET w Oławie. W latach 2013-2014 planuje się przeprowadzenie inwestycji, mającej na celu zwiększenie wydajności linii technologicznej w CS Recycling, a także poprawę jakości produkowanego płatka.

W dniu 15 stycznia 2013 roku Ergis-Eurofilms S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale spółki Tapety Ergis. Zbycie tych udziałów, zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej ze spółką Foliart, nastąpiło w dniu 12 marca 2013 roku, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego. Sprzedaż nastąpiła w cenie nominalnej nowo objętych udziałów. Z uwagi, iż Grupy Ergis wycofuje się z produkcji tapet, i biorąc pod uwagę fakt, że umowy na sprzedaż aktywów oraz objęcie i sprzedaż nowych udziałów uzależniają wysokość kwot, jakie ostatecznie wpłyną do EE od zdarzeń, które będą miały miejsce w 2013 roku i w latach kolejnych, transakcja ta rodzi ryzyko poniesienia przyszłych strat (w pozycji koszty finansowe), które w ocenie Zarządu mogą osiągnąć wartość do kwoty 3 mln zł.

44. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd w dniu 25.04.2013

Warszawa, 25.04.2013

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

[Podpis]

Zarząd:

Tadeusz Nowicki

Jan Polaczek

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

ERGIS-EUROFILMS S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU

Jan Polaczek

ERGIS-EUROFILMS S.A.
Prezes Zarządu

TADEUSZ NOWICKI

(8466)