



ISO 9001

Sprawozdanie finansowe

za 2014 rok

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi do stosowania przez UE
wraz z opinią niezależnego
Biegłego Rewidenta z badania.

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	Nota Nr.	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
			<i>przekształcone</i>
A k t y w a			
Aktywa trwałe		213 156	203 746
1. Rzeczowe aktywa trwałe	9	207 564	197 685
2. Wartość firmy	10	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	11	766	712
4. Należności długoterminowe	12	51	52
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	13	2 693	3 228
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	14	74	61
- inne rozliczenia międzyokresowe	14	74	61
Aktywa obrotowe		341 748	299 623
1. Zapasy	15	42 772	42 948
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	190 430	188 759
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	357	378
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18	108 189	67 538
Aktywa razem		554 904	503 369

P a s y w a			
Kapitał własny ogółem		429 356	372 172
1. Kapitał podstawowy	19	7 499	7 499
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20	18 146	18 146
3. Inne składniki kapitału	21	-1 199	-343
4. Kapitał zapasowy	20	316 109	265 491
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	20	947	1 093
6. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	20	87 854	80 286
Zobowiązania ogółem		125 548	131 197
Zobowiązania długoterminowe		16 835	14 843
1. Rezerwy na zobowiązania		16 785	14 757
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	6 789	7 153
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	9 996	7 604
2. Zobowiązania długoterminowe	23	50	86
Zobowiązania krótkoterminowe		108 713	116 354
1. Rezerwy na zobowiązania		558	431
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	558	431
2. Zobowiązania krótkoterminowe	24	108 155	115 923
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		89 865	101 877
2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT	24	7 601	7 063
2.3. Rozliczenia międzyokresowe	25	10 689	6 983
Pasywa razem		554 904	503 369

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)	Nota Nr.	2014	2013
			<i>przekształcone</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	594 161	595 645
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1	567 446	561 637
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	26 715	34 008
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(351 243)	(368 674)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2	(328 154)	(340 493)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(23 089)	(28 181)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		242 918	226 971
Koszty sprzedaży	2	(94 731)	(93 673)
Koszty ogólnego zarządu	2	(46 235)	(36 714)
IV. Zysk (strata) na sprzedaży		101 952	96 584
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 920	1 321
Pozostałe koszty operacyjne	5	(950)	(1 894)
V. Zysk (strata) działalności operacyjnej		102 922	96 011
Przychody Finansowe	6	7 147	5 367
Koszty Finansowe	7	(851)	(207)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	13	(535)	(1 367)
VI. Zysk/ (strata) brutto		108 683	99 804
Podatek dochodowy	8	(20 648)	(19 337)
VII. Zysk/ (strata) netto za okres		88 035	80 467
VIII. Inne całkowite dochody:		(856)	(57)
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku:		(856)	(57)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu odpraw emerytalnych		(1 056)	(70)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu		200	13
IX. SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		87 179	80 410
Liczba akcji zwykłych		1 499 755	1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		58,70 zł	53,65 zł
Zysk rozdroniony na jedną akcję (w zł)		58,70 zł	53,65 zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)		Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne składniki kapitału	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty, w tym:			Kapitał własny Razem
							razem	z tytułu zmiany polityki rachunkowości	zyski/straty	
2014 rok (badane)	Na 1 stycznia 2014	7 499	18 146	-343	265 491	1 093	80 286	-181	80 467	372 172
	- wynik netto	0	0	0	0	0	88 035	0	88 035	88 035
	- inne całkowite dochody	0	0	-856	0	0	0	0	0	-856
	a) całkowite dochody razem	0	0	-856	0	0	88 035	0	88 035	87 179
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	50 472	0	-50 472	0	-50 472	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	-29 995	0	-29 995	-29 995
	d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy	0	0	0	146	-146	0	0	0	0
	Na 31 grudnia 2014	7 499	18 146	-1 199	316 109	947	87 854	-181	88 035	429 356
2013 rok (przekształcone)	Na 1 stycznia 2013	7 499	18 146	-286	219 546	1 366	66 487	-181	66 668	312 758
	- wynik netto	0	0	0	0	0	80 467	0	80 467	80 467
	- inne całkowite dochody	0	0	-57	0	0	0	0	0	-57
	a) całkowite dochody razem	0	0	-57	0	0	80 467	0	80 467	80 410
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	45 672	0	-45 672	0	-45 672	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	-20 996	0	-20 996	-20 996
	d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy	0	0	0	273	-273	0	0	0	0
	Na 31 grudnia 2013	7 499	18 146	-343	265 491	1 093	80 286	-181	80 467	372 172

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys.żł)	2014	2013
		<i>przekształcone</i>
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	108 683	99 804
II. Korekty razem	-7 789	-24 645
1. Amortyzacja	15 458	14 316
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-251	77
3. Podatek dochodowy zapłacony	-20 273	-17 171
4. Odsetki i dywidendy	-48	82
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	440	1 311
6. Zmiana stanu rezerw	1 463	497
7. Zmiana stanu zapasów	177	-4 329
8. Zmiana stanu należności	-1 670	-24 293
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-6 799	2 509
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 714	2 356
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	100 894	75 159
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	134	85
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-30 596	-23 227
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 462	-23 142
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-29 995	-20 997
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 995	-20 997
D. Przepływy pieniężne netto, razem	40 437	31 020
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	40 433	31 022
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-4	2
F. Środki pieniężne na początek okresu	66 439	35 419
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	106 876	66 439

II. INFORMACJE DODATKOWE

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Wawel Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy w Krakowie pod numerem 14525. Spółce nadano numer statystyczny REGON: 350035154.

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

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

1.2 Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

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

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

1.4 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

ZARZĄD

Prezes Zarządu - Dariusz Orłowski
Członek Zarządu - Wojciech Winkel

RADA NADZORCZA

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Hermann Opferkuch
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Eugeniusz Małek
Sekretarz Rady Nadzorczej - Paweł Bałaga
Członek Rady Nadzorczej - Nicole Richter
Członek Rady Nadzorczej - Christoph Köhnlein
Członek Rady Nadzorczej - Paweł Tomasz Brukszo

1.5 Według stanu na 31.12.2014 struktura akcjonariatu Wawel S.A. jest następująca:

Nazwa podmiotu:	ilość akcji	% udziału w kapitale akcyjnym	ilość głosów	% głosów na WZA
Hosta Internatioal AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781 761	52,13%	781 761	52,13%
MetLife OFE z siedzibą w Warszawie	147 029	9,80%	147 029	9,80%
Pozostali akcjonariusze	570 965	38,07%	570 965	38,07%
RAZEM	1 499 755	100,00%	1 499 755	100,00%

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

1.7 Inwestycje Spółki.

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31.12.2014	31.12.2013
PAT WTKF "Lasoszczy"	Iwano-Frankowsk (Ukraina)	produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych	48,5%	48,5%

1.8 Założenie o kontynuowaniu działalności gospodarczej przez Spółkę

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

1.9 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.

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

1.10 Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych:

Dane finansowe za rok 2014:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2014 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,2623 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2014 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2014 r.

1 EUR = **4,1893 zł**

Dane finansowe za rok 2013:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2013 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,1472 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2013 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2013 r.

1 EUR = **4,2110 zł**

1.11 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu rocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres roczny.

Nie wystąpiły.

1.12 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.

Dywidenda za rok 2013:

W dniu 30.04.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wawel S.A., podjęło uchwałę nr 6, w sprawie przeznaczenia z zysku Spółki za 2013 rok na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 29.995.100,00 zł, co stanowi 20,00 zł na jedną akcję.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 19.05.2014 r., natomiast dywidenda została wypłacona w dniu 03.06.2014 r.

Dywidenda za rok 2014:

Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie części zysku Spółki za rok 2014 na wypłatę dywidendy.

1.13 Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania i aktywa warunkowe nie występują.

1.14 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie występują.

1.15 Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu rocznego

Nie wystąpiły.

1.16 Zatwierdzenie sprawozdania.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 17.03.2015 roku.

2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.**2.1 Oświadczenie o zgodności:**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”).

2.2 Standardy zastosowane po raz pierwszy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*
Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie, nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne* i *MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*
MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działalności i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.
Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności)

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

- **MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach***

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmiotu zależne, stowarzyszone czy współkontrolowane. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

 - kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Spółki
 - ujawnienie udziału w nieskonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
 - informacji o każdym przedsięwzięciu w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
 - ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.
- ***Jednostki inwestycyjne*** - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek wyceny jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.
- ***Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*** - zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).
- ***Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*** - zmiany do MSR 36

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.
- ***Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*** - zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie powyższych zmian standardów i interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

2.3 Standardy oraz interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez EU, ale jeszcze nie obowiązujące.

- **KIMSF 21 *Opłaty publiczne*** (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 ***Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze*** (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- ***Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012*** (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w zmiany do standardów i interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.4 Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte przez UE do stosowania.

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSR 1 Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.5 Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości.

W stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zmieniła zasad Rachunkowości.

2.6 Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi ze sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy.

Spółka dokonała zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym za rok 2014 i tak,:

- ✓ Dokonane zmiany prezentacji występujące w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów są następujące:
 - Koszty i przychody związane z odpisami aktualizującymi oraz likwidacją zapasów prezentowane dotychczas w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych zostały ujęte w pozycji koszt własny sprzedaży.
- ✓ Dokonane zmiany prezentacji występujące w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej są następujące:
 - Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego zostały skompensowane i zaprezentowane w sprawozdaniu jako rezerwa z tytułu podatku odroczonego.
 - Wartość rezerw (m.in. kosztów wsparcia sprzedaży, kosztów pracowniczych) dotychczas wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe rezerwy” została ujęta w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.
 - Podatek dochodowy od osób prawnych został wyodrębniony z pozycji „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań” i zaprezentowany samodzielnie w pozycji „Zobowiązania z tytułu podatku CIT”.
 - Zobowiązania i należności z tytułu podatku VAT zostały skompensowane
 - Odpisy aktualizujące należności zostały skompensowane.

W związku z powyższym w Sprawozdaniu Finansowym za 2014 rok dane za rok 2013 zostały skorygowane w celu zapewnienia porównywalności danych.

Poniższe tabele zawierają zestawienie różnic powstałych z tytułu zmiany prezentacji danych porównywalnych sprawozdania za 2013 rok (w tys. zł):

Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów:

Pozycja:	Było za rok 2013:	Jest za rok 2013:	Zmiana:
<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	<i>367.124</i>	<i>368.674</i>	<i>+1.550</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	339.148	340.493	+1.345
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27.976	28.181	+205
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>	<i>228.521</i>	<i>226.971</i>	<i>-1.550</i>
<i>Zysk (strata) ze sprzedaży</i>	<i>98.134</i>	<i>96.584</i>	<i>-1.550</i>
Pozostałe przychody operacyjne	1.302	1.321	+19
Pozostałe koszty operacyjne	3.425	1.894	-1.531

Pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	Stan przed zmianą na dzień 31.12.2013	Zmiana	Stan po zmianie na dzień 31.12.2013
A k t y w a			
Aktywa trwałe	207 683	-3 937	203 746
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	3 998	-3 937	61
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 937	-3 937	0
Aktywa obrotowe	302 859	-3 236	299 623
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	191 995	-3 236	188 759
A k t y w a r a z e m	510 542	-7 173	503 369
P a s y w a			
Zobowiązania ogółem	138 370	-7 173	131 197
Zobowiązania długoterminowe	18 780	-3 937	14 843
1. Rezerwy na zobowiązania	18 694	-3 937	14 757
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 090	-3 937	7 153
Zobowiązania krótkoterminowe	119 590	-3 236	116 354
1. Rezerwy na zobowiązania	6 492	-6 061	431
1.2. Pozostałe rezerwy	6 061	-6 061	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe	113 098	2 825	115 923
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	112 176	-10 299	101 877
2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT	0	7 063	7 063
2.3. Rozliczenia międzyokresowe	922	6 061	6 983
P a s y w a r a z e m	510 542	-7 173	503 369

3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.

3.1 Profesjonalny osąd.

Sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

3.2 Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości Firmy

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

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

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

Założono wzrost przepływów pieniężnych w 5 letnim okresie prognozy na poziomie 3% rok do roku. Natomiast jako stopę wzrostu po okresie 5-letniej prognozy przyjęto 1%.

Jako stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano stopę rynkową wynoszącą 4,45% rocznie.

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

Dokonując analizy wrażliwości Spółka ocenia, iż wartość bilansowa testowanego składnika aktywów zostanie w pełni odzyskana nawet w przypadku zmniejszenia przepływów pieniężnych.

Utrata wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej

Spółka dokonała testu na utratę wartości jednostki stowarzyszonej tj. Spółki „Lasoszczy” z siedzibą na Ukrainie. W oparciu o test Spółka dokonała dodatkowego odpisu utraty wartości w kwocie 39 tys. zł.

Wielkość odpisu została ustalona w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych zakładającej dodatnie prognozy finansowe w okresie 5-letnim.

Planowane przepływy pieniężne zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na podstawie stopy dyskonta dla rynku ukraińskiego ustalonej na poziomie 19,00%.

Dokonując analizy wrażliwości wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby rozpoznanie dodatkowego odpisu w kwocie 147 tys. zł

Utrata wartości dla wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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

Jako przepływy pieniężne w 5 letnim okresie prognozy założono wartości na poziomie wykonania roku 2014.

Jako stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano stopę rynkową wynoszącą 4,45% rocznie.

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

Dokonując analizy wrażliwości Spółka ocenia, iż wartość bilansowa testowanego składnika aktywów zostanie w pełni odzyskana nawet w przypadku zmniejszenia przepływów pieniężnych.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 22.

Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. spadek stopy dyskonta o 0,5% spowodowałby wzrost rezerwy o 635 tys. zł.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Zmiana okresów użytkowania środków trwałych począwszy od 01.01.2015 spowoduje zmniejszenie amortyzacji za rok 2015 o 265 tys. zł w stosunku do wartości jaka wystąpiłaby bez zmiany okresów użytkowania.

4. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Wycena do wartości godziwej

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

na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,

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

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

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

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

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

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

Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,

Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe (aktywa, które są w stanie umożliwiającym ich funkcjonowanie zgodnie z zamierzeniem kierownictwa), jak też środki trwałe w budowie (aktywa, które są w trakcie budowy lub innego dostosowywania do funkcjonowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa).

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na dzień bilansowy w wartości księgowej netto.

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

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

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

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

Budynki i budowle 10-40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny 3-20 lat

Środki transportu i pozostałe 4- 7 lat

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. kiedy składnik wartości niematerialnych znajduje się w miejscu i w stanie umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji

jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnym.

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

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

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

Nabyte oprogramowanie komputerowe 2-10 lat

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

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

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

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

W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwanej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Nie dokonuje się odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości firmy.
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychód.

Zapasy

Zapasy są to aktywa:

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

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

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

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

Materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą FIFO.

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

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

Towary - w cenie nabycia

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

Inne składniki kapitału obejmują:

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

Zyski zatrzymane obejmują:

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

Pożyczki otrzymane i kredyty

Pożyczki otrzymane i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Rezerwy

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

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

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

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. Rozwiązanie rezerw następuje w przypadku, gdy przestało być prawdopodobne, że do wypełnienia obowiązku będzie konieczne

wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Wykorzystanie rezerw następuje tylko zgodnie z przeznaczeniem, na które zostały pierwotnie utworzone.

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

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe

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

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

Nagrody jubileuszowe zalicza się do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych, natomiast odprawy emerytalne i rentowe zalicza się do programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

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

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, w tym również zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi. Zobowiązania, w tym zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

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

Przychody

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

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

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

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

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

Programy lojalnościowe

Spółka ujmuje nagrody rzeczowe wydane w „Programach lojalnościowych” zgodnie z Interpretacją 13 KIMSF „Programy lojalnościowe” dotyczącą ujmowania w rachunkowości dóbr lub usług przekazywanych przez przedsiębiorstwa nieodpłatnie w ramach tego typu programów. Spółka przyznaje swoim klientom punkty lojalnościowe w ramach transakcji sprzedaży rozumianej jako sprzedaż dóbr klientowi, które klienci będą mogli w przyszłości wymienić, po spełnieniu określonych warunków, na dobra bezpłatnie.

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

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

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

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

Koszty

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

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

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

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

Segmenty działalności

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

Zysk na jedną akcję

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

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

Transakcje w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

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

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

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne w walucie obcej obejmujące posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty, w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty, przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia, tj. kursu wymiany natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy; tj. po średnim kursie NBP obowiązującym na dzień bilansowy
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonych w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

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

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

Zmiany zasad, zmiany szacunków, błędy lat poprzednich

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku:

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

W przypadku dokonania zmian zasad (polityki) rachunkowości zakłada się, że nowe zasady (polityka) rachunkowości były stosowane od zawsze. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego - w pozycji zyski zatrzymane. Dla zapewnienia porównywalności danych należy dokonać

odpowiednich zmian sprawozdań finansowych (danych porównywalnych) za lata poprzednie w taki sposób, aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

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

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

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

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

Otrzymane dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Wypłacone dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

Wartość godziwą aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych dla potrzeb przypisywania kosztu połączenia jednostek gospodarczych ustala się zgodnie z zasadami określonymi w załączniku B do MSSF 3.

Różnicę między ceną nabycia a wartością godziwą aktywów netto ujmuje się jako wartość firmy.

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

Wartość firmy

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

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

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

Wartość firmy wycenia się na dzień sprawozdawczy według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące do wysokości przypisanej do

danego ośrodka (grupy ośrodków) wypracowującego środki pieniężne wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży

	w tys.	
	2014	2013
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</i>	567 446	561 637
kraj	529 425	525 853
eksport	38 021	35 784
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</i>	26 715	34 008
kraj	25 072	33 082
eksport	1 643	926
Razem przychody ze sprzedaży, w tym:	594 161	595 645
kraj	554 497	558 935
eksport	39 664	36 710

2. Koszty według rodzaju

	w tys.	
	2014	2013
a) amortyzacja	15 458	14 316
b) zużycie materiałów i energii	295 227	287 194
c) usługi obce	25 822	44 754
d) podatki i opłaty	2 878	2 988
e) wynagrodzenia	51 867	50 559
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 885	9 792
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	69 694	62 928
- usługi reklamowe i marketingowe	68 105	61 428
- ubezpieczenia majątkowe	936	879
- pozostałe koszty	653	621
Koszty według rodzaju, razem	470 831	472 531
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	729	1 873
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 440	-3 524
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-94 731	-93 673
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-46 235	-36 714
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	328 154	340 493

3. Koszty świadczeń pracowniczych

	w tys.	
	2014	2013
Wynagrodzenia	51 867	50 559
Ubezpieczenia społeczne	8 361	8 209
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 524	1 583
Koszty świadczeń pracowniczych	61 752	60 351
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	30 150	31 169
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	15 174	14 612
Pozycje ujęte w kosztach zarządu	16 428	14 570
Koszty świadczeń pracowniczych	61 752	60 351

4. Pozostałe przychody operacyjne

	w tys.	
	2014	2013
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	80	64
2. Inne przychody operacyjne, w tym:	1 840	1 257
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, z tytułu:	1 010	0
- należności	1 010	0
b) pozostałe, w tym:	830	1 257
- otrzymane odszkodowania	643	816
- zwrot VATu	0	215
- pozostałe	187	226
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 920	1 321

5. Pozostałe koszty operacyjne

	w tys.	
	2014	2013
1 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, z tytułu:	0	1 040
- należności	0	1 040
2. Inne koszty operacyjne, w tym:	950	854
- darowizny	279	258
- kary i odszkodowania	475	230
- pozostałe	196	366
Pozostałe koszty operacyjne, razem	950	1 894

6. Przychody finansowe

	w tys.	
	2014	2013
1. Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	7 147	5 367
a) pozostałe odsetki	7 147	5 367
- od jednostek powiązanych	37	15
- od pozostałych jednostek	7 110	5 352
Przychody finansowe, razem	7 147	5 367

7. Koszty finansowe

	w tys.	
	2014	2013
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2	9
a) pozostałe odsetki	2	9
- dla innych jednostek	2	9
Inne koszty finansowe, razem	849	198
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	845	84
- zrealizowane	536	14
- niezrealizowane	309	70
b) pozostałe, w tym:	4	114
- dyskonto zobowiązań długoterminowych	4	114
Koszty finansowe, razem	851	207

8. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	w tys.	
	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bieżący podatek dochodowy	20 812	19 377
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	20 809	19 376
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	3	1
Odroczony podatek dochodowy	-164	-40
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-164	-40
Podatek dochodowy wykazany w zysku	20 648	19 337

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WG EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	108 683	99 804
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	108 683	99 804
Podatek dochodowy wg stawki obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (okres porównawczy 19%)	20 650	18 963
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-3	0
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów w tym:	587	417
Usługi	28	35
PFRON	120	125
Koszty reprezentacji	22	23
Odpis aktualizujący na należności	351	186
przekazane darowizny i składki członkowskie	28	21
RK ujemne- VAT	7	13
Spisanie należności przedawnionych, umorzenie należności	4	4
Kary, grzywny odszkodowania	27	10
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	-625	-16
RK dodatnie- VAT	-9	-4
Rozwiązanie odpis. aktual. na należności	-616	-12
Pozostałe	39	-27
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej wynoszącej 19% w 2014r. (19,37% w 2013r)	20 648	19 337
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w RZiS	20 648	19 337
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Dodatnie różnice kursowe	51	31	-20	-1
Naliczone odsetki	22	122	100	-5
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	12 161	10 927	-1 234	-999
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	0	0	0	131
Dyskonto zobowiązań	0	0	0	22
Pozostałe	0	10	10	-9
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 234	11 090	-1 144	-861
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 753	2 770	-983	542
Odpisy aktualizujące należności	24	68	44	32
Niewypłacone wynagrodzenia	446	430	-16	64
Ujemne różnice kursowe	111	33	-78	14
Przeszacowanie zapasów do wartości godziwej	86	107	21	20
Odpisy aktualizujące środki trwale w budowie	0	9	9	0
Niezapłacone zobowiązania	242	135	-107	135
Wycena udziałów	230	129	-101	129
Korekta dochodów bilansowych z faktur korygujących	272	175	-97	-35
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 164	3 856	-1 308	901
Zmiany aktuarialne odniesione na kapitał własny	281	81	200	13
Aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał	281	81	200	13

9. Rzeczowe aktywa trwałe

2014 ROK	grunty oraz budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	99 187	175 073	14 044	2 080	290 384
b) zmiany w okresie (z tytułu)	2 996	23 129	-11 478	8 379	23 026
- z inwestycji			12 221	12 976	25 197
- sprzedaż		-1 404			-1 404
- likwidacja	-48	-704			-752
- pozostałe			-15		-15
- transfer	3 044	25 237	-23 684	-4 597	0
c) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	102 183	198 202	2 566	10 459	313 410
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	19 316	73 383	0	0	92 699
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	3 313	9 834	0	0	13 147
- naliczona	3 341	11 924			15 265
- rozchody sprzedaż		-1 385			-1 385
- rozchody likwidacja	-28	-705			-733
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	22 629	83 217	0	0	105 846
g) wartość netto środków trwałych na początek okresu	79 871	101 690	14 044	2 080	197 685
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	79 554	114 985	2 566	10 459	207 564

2013 ROK	grunty oraz budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	97 744	163 303	1 059	2 423	264 529
b) zmiany w okresie (z tytułu)	1 443	11 770	12 985	-343	25 855
- z inwestycji			22 832	4 857	27 689
- sprzedaż		-755			-755
- likwidacja	-317	-762			-1 079
- pozostałe					0
- transfer	1 760	13 287	-9 847	-5 200	0
c) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	99 187	175 073	14 044	2 080	290 384
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	16 249	64 266	0	0	80 515
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	3 067	9 117	0	0	12 184
- naliczona	3 384	10 615			13 999
- rozchody sprzedaż		-738			-738
- rozchody likwidacja	-317	-760			-1 077
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	19 316	73 383	0	0	92 699
g) wartość netto środków trwałych na początek okresu	81 495	99 037	1 059	2 423	184 014
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	79 871	101 690	14 044	2 080	197 685

Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	12 405	11 650
Amortyzacja środków trwałych	12 405	11 650
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 860	1 407
Amortyzacja środków trwałych	1 860	1 407
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 193	1 259
Amortyzacja środków trwałych	1 000	943
Amortyzacja wartości niematerialnych	193	316
Amortyzacja środków trwałych ogółem	15 265	14 000
Amortyzacja wartości niematerialnych ogółem	193	316
Amortyzacja razem:	15 458	14 316

10. Wartość firmy

	w tys.	
	2014	2013
Wartość brutto na początek okresu	2 077	2 077
- zwiększenia		
- zmniejszenia		
Wartość brutto na koniec okresu	2 077	2 077
- skumulowana amortyzacja (przed dniem przejścia na MSSF)	69	69
Wartość netto na koniec okresu	2 008	2 008

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia w roku 2007 zorganizowanej części przedsiębiorstwa, który wykazał nadwyżkę planowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych nad wartości firmy ujętą w księgach rachunkowych. Szczegóły testu zostały opisane w pkt 3. „Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach”.

11. Wartości niematerialne

2014 ROK	licencje	znaki handlowe	WN w budowie	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 187	205	0	4 392
b) zmiany w okresie (z tytułu)	194	0	53	247
- z inwestycji			247	247
- transfer ze środków trwałych w budowie	194		-194	0
c) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 381	205	53	4 639
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 680	0	0	3 680
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	193	0	0	193
- naliczona	193			193
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 873	0	0	3 873
g) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	508	205	53	766

2013 ROK	licencje	znaki handlowe	WN w budowie	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 060	205	43	4 308
b) zmiany w okresie (z tytułu)	127	0	-43	84
- z inwestycji			89	89
- transfer ze środków trwałych w budowie	131		-132	-1
- likwidacja	-4			-4
c) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 187	205	0	4 392
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 368	0	0	3 368
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	312	0	0	312
- naliczona	316			316
- likwidacja	-4			-4
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 680	0	0	3 680
g) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	507	205	0	712

12. Należności długoterminowe

	w tys. zł	
	2014	2013
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	51	52
-z tytułu wypłaty kaucji	51	52
Należności długoterminowe, razem	51	52

13. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie było zmian w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne.

Spółka posiada 48,5% udziałów w jednostce stowarzyszonej spółce „Łasoszcz” z siedzibą w Iwano-Frankowsku na Ukrainie.

	w tys. zł	
	2014	2013
koszty nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	3 906	3 906
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na początek okresu	3 969	4 595
% udział w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej	48,5%	48,5%
zmiana wyceny metodą praw własności	-496	-626
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na koniec okresu	3 473	3 969
odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	-741	0
zmiana odpisu z tytułu utraty wartości	-39	-741
odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-780	-741
wycena udziałów na koniec okresu	2 693	3 228

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku miała miejsce dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych o około (-) 40%.

Ponadto, międzynarodowe agencje ratingowe obniżyły ratingi kredytowe Ukrainy. Zarówno dotychczasowe jak i dalsze wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową spółki „Łasoszcz” w sposób na chwilę obecną niemożliwy do ustalenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka „Łasoszcz” realizuje działalność operacyjną zgodnie z wyznaczonym planem. Osiągnięty EBIT i przepływy operacyjne za 2014 rok są dodatnie i zgodne z planem zatwierdzonym przez kierownictwo spółki „Łasoszcz”.

Na podstawie wyceny udziałów metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, Spółka dokonała dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w kwocie 39 tys. zł

Jednakże z uwagi na rosnące ryzyko polityczne i ekonomiczne Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania odpisu wartości posiadanych udziałów, których łączna wartość księgowa wraz z udzielonymi pożyczkami na dzień 31.12.2014 wynosi 4.007 tys. zł

14. Inne rozliczenia międzyokresowe

	w tys.	
	2014	2013
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	74	61
- opłaty patentowe	74	61
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	74	61

15. Zapasy

2014 ROK	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	zaliczki na dostawy	Razem Zapasy
a) wartość brutto zapasów na początek okresu	22 792	3 835	15 257	383	1 242	43 509
- zwiększenia		1 439	1 961		35	3 435
- zmniejszenia	-2 613			-71		-2 684
b) wartość brutto zapasów na koniec okresu	20 179	5 274	17 218	312	1 277	44 260
c) odpis aktualizujący na początek okresu	487	0	74	0	0	561
d) odpis aktualizujący za okres	-79	0	-28	0	1 034	927
- zwiększenia					1 034	1 034
- zmniejszenia	-79		-28			-107
e) odpis aktualizujący na koniec okresu	408	0	46	0	1 034	1 488
f) wartość netto zapasów na początek okresu	22 305	3 835	15 183	383	1 242	42 948
g) wartość netto zapasów na koniec okresu	19 771	5 274	17 172	312	243	42 772

2013 ROK	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	zaliczki na dostawy	Razem Zapasy
a) wartość brutto zapasów na początek okresu	20 784	1 911	16 059	321	0	39 075
- zwiększenia	2 008	1 924		62	1 242	5 236
- zmniejszenia			-802			-802
b) wartość brutto zapasów na koniec okresu	22 792	3 835	15 257	383	1 242	43 509
c) odpis aktualizujący na początek okresu	421	0	36	0	0	457
d) odpis aktualizujący za okres	66	0	38	0	0	104
- zwiększenia	66		38			104
- zmniejszenia						0
e) odpis aktualizujący na koniec okresu	487	0	74	0	0	561
f) wartość netto zapasów na początek okresu	20 363	1 911	16 023	321	0	38 618
g) wartość netto zapasów na koniec okresu	22 305	3 835	15 183	383	1 242	42 948

16. Należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	w tys. zł	
	2014	2013
a) od jednostek powiązanych	280	57
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	280	57
- do 12 miesięcy	280	57
b) należności od pozostałych jednostek	190 150	188 702
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	190 121	188 696
- do 12 miesięcy	190 121	188 696
- inne	29	6
należności krótkoterminowe netto, razem	190 430	188 759
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 602	4 500
należności krótkoterminowe brutto, razem	193 032	193 259

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	w tys.	
	2014	2013
a) do 1 miesiąca	13 781	23 619
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 183	1 392
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 610	763
d) powyżej 1 roku	888	1 328
należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	19 462	27 102
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 602	4 500
należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	16 860	22 602

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

17. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	w tys.	
	2014	2013
ubezpieczenia majątkowe	185	183
ubezpieczenie należności	38	38
oprogramowania	19	15
inne	115	142
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	357	378

18. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	w tys.	
	2014	2013
a. w jednostkach powiązanych	1 314	1 096
- udzielone pożyczki	1 314	1 096
b. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	106 875	66 442
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	106 828	66 330
- inne środki pieniężne	29	33
- inne aktywa pieniężne	18	79
krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	108 189	67 538

19. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)						
w tys.						
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	2 727	23	gotówka	1992-06-26	1993-01-01
A	na okaziciela	204 593	1 014	gotówka	1992-06-26	1993-01-01
B	na okaziciela	622 260	3 111	gotówka	1996-12-02	1997-01-01
C	na okaziciela	670 175	3 351	gotówka	1997-12-29	1997-01-01
Liczba akcji, razem		1 499 755				
Kapitał zakładowy, razem			7 499			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		5,00				

20. Kapitał własny ogółem

	w tys.	
	2014	2013
1) kapitał podstawowy	7499	7499
2) kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 146	18 146
3) inne składniki kapitału	-1 199	-343
a) wycena aktuarialna	-1 480	-424
b) podatek odroczone od wyceny aktuarialnej	281	81
4) kapitał zapasowy	316 109	265 491
a) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	311 065	260 593
b) inny (wg rodzaju)	5 044	4 898
- z przeniesienia z kapitału aktualizacji środków trwałych	4 474	4 328
- inny	570	570
5) kapitał z aktualizacji wyceny	947	1 093
6) zyski/ straty:	87 854	80 286
- zyski/ straty z lat poprzednich (z tytułu zmiany polityki rachunkowości)	-181	-181
- zyski/ straty z roku bieżącego	88 035	80 467
Zyski zatrzymane/niepokryte straty, razem	429 356	372 172

21. Inne składniki kapitału

	w tys.	
	2014	2013
wartość na początek okresu	-343	-286
zwiększenia, w tym:	200	13
- podatek odroczone od wyceny aktuarialnej	200	13
zmniejszenia, w tym:	1 056	70
- wycena aktuarialna z tytułu odpraw emerytalnych	1 056	70
wartość na koniec okresu	-1 199	-343

22. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

WYCENA NA DZIEŃ 31.12.2014	KWOTA ZOBOWIĄZAŃ	W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA	W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA
rezerwa na nagrody jubileuszowe	6 269	398	5 871
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	4 285	160	4 125
razem	10 554	558	9 996

WYCENA NA DZIEŃ 31.12.2013	KWOTA ZOBOWIĄZAŃ	W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA	W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA
rezerwa na nagrody jubileuszowe	5 077	380	4 697
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	2 958	51	2 907
razem	8 035	431	7 604

Podstawowe założenia przyjęte przez aktuarium do wyceny:

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

Zmiana stanu zobowiązań w roku obrotowym 2014	Łącznie	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne i rentowe
Bilans otwarcia	8 035	5 077	2 958
Koszty bieżącego zatrudnienia	408	250	158
Koszty odsetek [dyskonta]	352	219	133
(Świadczenia wypłacone)	-440	-420	-20
Skutki rozliczenia świadczeń	0	0	0
Koszt przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	2 199	1 143	1 056
w tym związane ze zmianami założeń demograficznych	16	9	7
w tym związane ze zmianami założeń finansowych	2 044	1 028	1 016
w tym związane z doświadczeniem	139	106	33
Bilans zamknięcia	10 554	6 269	4 285

Zmiana stanu zobowiązań w roku obrotowym 2013	Łącznie	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne i rentowe
Bilans otwarcia	7 468	4 811	2 657
Koszty bieżącego zatrudnienia	384	239	145
Koszty odsetek [dyskonta]	328	209	119
(Świadczenia wypłacone)	-338	-304	-34
Skutki ograniczenia lub rozliczenia świadczeń	0	0	0
Koszt przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	193	122	71
w tym związane ze zmianami założeń demograficznych	6	4	2
w tym związane z doświadczeniem	187	118	69
Bilans zamknięcia	8 035	5 077	2 958

Badanie wrażliwości wyceny rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na zmianę stopy dyskontowej.

	Łącznie	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne i rentowe
Zobowiązanie wyliczone w raporcie	10 554	6 269	4 285
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	9 975	5 982	3 993
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	11 189	6 581	4 608

23. Zobowiązania długoterminowe

	w tys.	
	2014	2013
wobec pozostałych jednostek	50	86
- inne (wg rodzaju), w tym	50	86
- inwestycyjne	50	86
Zobowiązania długoterminowe, razem	50	86

24. Zobowiązania krótkoterminowe

	w tys.	
	2014	2013
1. zobowiązania krótkoterminowe	97 466	108 940
wobec jednostek powiązanych	0	34
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	34
- do 12 miesięcy	0	34
wobec pozostałych jednostek	97 466	108 906
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	68 989	76 754
- do 12 miesięcy	68 989	76 754
- bieżące zobowiązania podatkowe, w tym:	20 464	19 251
- CIT	7 601	7 063
- z tytułu świadczeń pracowniczych	5 940	5 843
- inne (wg tytułów)	2 073	7 058
- rozliczenie z tyt. potrąceń z wynagrodzeń	135	131
- PFRON	50	56
- zobowiązania inwestycyjne	1 556	6 770
- zobowiązania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	323	77
- pozostałe	9	24
2. rozliczenia międzyokresowe	10 689	6 983
zobowiązania krótkoterminowe, razem	108 155	115 923

25. Rozliczenia międzyokresowe

	w tys.	
	2014	2013
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tytułu:	9 278	6 061
zaległych urlopów	2 118	523
kosztów wsparcia sprzedaży (usługi marketingowe)	3 422	2 413
kosztów pracowniczych (należne wynagrodzenia za poprzedni okres)	3 550	3 000
pozostałych kosztów	188	125
2. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, z tytułu:	1 411	922
programy lojalnościowe	40	41
przychody przyszłych okresów	1 362	869
pozostałe	9	12
Rozliczenia międzyokresowe, razem	10 689	6 983

26. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Zobowiązania:	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko- i długoterminowych	-11 510	9 438
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	5 249	-4 724
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku	-538	-2 205
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-6 799	2 509
Rezerwy na zobowiązania:	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu rezerw	2 155	514
Korekta o zmianę stanu rezerwy na podatek odroczony	364	53
Korekta o zmianę stanu rezerw rozliczonych z kapitałem	-1 056	-70
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 463	497

27. Sprawy sądowe

Istotne sprawy sądowe nie występują

28. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Nie występują.

29. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku na podstawie podpisanych i nie zrealizowanych jeszcze umów Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 9 mln zł. Kwoty te przeznaczone są na rozbudowę pomieszczeń zakładu produkcyjnego oraz zakup nowych maszyn i urządzeń.

30. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2014 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2013 r.
Ogółem, z tego:	869	840
- pracownicy na stanowiskach robotniczych	533	520
- pracownicy administracyjni	323	310
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	13	10

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne instrumenty finansowe, z których korzysta Spółka, to środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Ocena Spółki dotycząca głównych ryzyk:

- ryzyko stopy procentowej:

Spółka posiada długoterminowe zobowiązania finansowe o nieistotnej wartości (50 tys. zł na 31.12.2014) i nie planuje w najbliższym okresie ich zwiększania.

W związku z tym wg oceny Spółki, nie jest ona narażona na ryzyko stopy procentowej.

- ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W walutach innych niż waluta sprawozdawcza około 7% ogółu sprzedaży stanowią zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży, podczas gdy transakcje zakupowe stanowią 28% ogółu transakcji zakupów.

- ryzyko kredytowe

Spółka nie posiada kredytów bankowych, co wyklucza ryzyko z tym związane.

Spółka udziela kredytu kupieckiego większości swoim odbiorcom, ale ryzyko kredytowe jest ograniczone poprzez ubezpieczenie należności w renomowanych firmach ubezpieczeniowych tj.: w STU ERGO HESTIA S.A. oraz w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. „KUKI”.

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

- ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Jak obrazują wskaźniki płynności określone w sprawozdaniu zarządu w pkt IV.4 ryzyko płynności finansowej na dzień 31.12.2014 nie występuje.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

32. Instrumenty finansowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe - Pożyczki i należności:	191 744	191 744	189 855	189 855
Pożyczki udzielone	1 314	1 314	1 096	1 096
Należności z tytułu dostaw i usług	190 401	190 401	188 753	188 753
Pozostałe Należności	29	29	6	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106 875	106 875	66 442	66 442
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	106 828	106 828	66 330	66 330
Inne aktywa pieniężne	47	47	112	112
Zobowiązania finansowe:	97 466	97 466	108 940	108 940
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68 989	68 989	76 788	76 788
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 477	28 477	32 152	32 152

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, udzielonych pożyczek, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

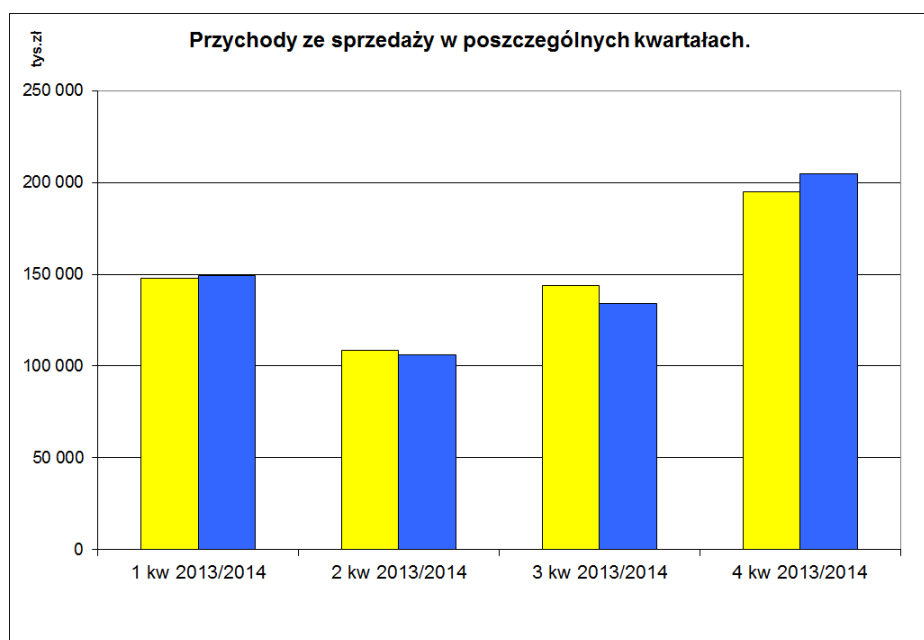
33. Działalność zaniechana

Nie występuje

34. Sezonowość działalności Emitenta

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

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



35. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

2014 rok			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	554 497	39 664	594 161
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	328 642	22 601	351 243
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	225 855	17 063	242 918

2013 rok			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	558 935	36 710	595 645
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	347 948	20 726	368 674
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	210 987	15 984	226 971

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

Informacja dotycząca głównych klientów:

W okresie 2014 roku Spółka z 1 podmiotem zewnętrznym dokonała transakcji sprzedaży przekraczających 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki.

Transakcje sprzedaży miały w całości miejsce w segmencie sprzedaży „Kraj”

36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 i 2013 roku::

podmiot powiązany	12 m-cy lub stan na 31.12	sprzedaż podmiotom powiązanym	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych *	zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca Spółki:	2014	714	495	0	0
	2013	450	513	0	0
Jednostka stowarzyszona Spółki:	2014	753	284	1594	0
	2013	112	108	1154	34

* należności od jednostki stowarzyszonej na dzień 31.12.2014 stanowią:

- pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 1.314 tys. zł (1.097 tys. zł na dzień 31.12.2013)
- z tytułu dostaw i usług w kwocie 280 tys. zł (57 tys. zł na dzień 31.12.2013)

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-03-17	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2015-03-17	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-03-17	Janusz Serwoński	Główny Księgowy	