



ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „OTMUCHÓW” S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

sporządzone
za rok zakończony dnia 31.12.2011 roku



OTMUCHÓW, dnia 19.03.2012r.



SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU - AKTYWA	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU – PASYWA	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI	9
NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU	9
NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	10
NOTA 4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
NOTA 5. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI	10
NOTA 6. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI	11
NOTA 7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE	12
NOTA 8. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	22
NOTA 9. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	22
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
NOTA 10. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	27
NOTA 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28
NOTA 12. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	29
NOTA 13. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE	30
NOTA 14. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	30
NOTA 15. UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30
NOTA 16. ZAPASY	30
NOTA 17. POŻYCZKI UDZIELONE DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE	31
NOTA 18. NALEŻNOŚCI KROTKOTERMINOWE	32
NOTA 19. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	32
NOTA 20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	33
NOTA 21. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	33
NOTA 22. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	33
NOTA 23. FUNDUSZE SOCJALNE	33
NOTA 24. KAPITAŁ PODSTAWOWY	34
NOTA 25. STRUKTURA AKCJONARIATU	34
NOTA 26. POZOSTAŁE KAPITAŁY	36
NOTA 27. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	36
NOTA 28. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	37
NOTA 29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	38
NOTA 30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	40
NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	41
NOTA 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	42
NOTA 33. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	42
NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	42
NOTA 35. ROZLICZENIA PODATKOWE	42
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	43
NOTA 36. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	43
NOTA 37. POZOSTAŁE PRZYCHODY	43



NOTA 38. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	43
NOTA 38. 1. KOSZTY AMORTYZACJI	44
NOTA 38. 2. KOSZTY USŁUG	44
NOTA 38. 3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	44
NOTA 38. 4. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	45
NOTA 39. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	45
NOTA 40. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	45
NOTA 41. PRZYCHODY FINANSOWE	45
NOTA 42. KOSZTY FINANSOWE.....	46
NOTA 43. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM.....	46
NOTA 44. PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY.....	47
NOTA 45. WYPŁATA DYWIDENDY	47
NOTA 46. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	47
NOTA 47. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	47
NOTA 48. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	48
NOTA 49. INSTRUMENTY FINANSOWE	51
NOTA 50. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	53
NOTA 51. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	53
NOTA 52. TRANSAKcje I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	54
NOTA 55. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE.....	55
NOTA 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	56
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	56

SPIS WYKRESÓW

WYKRES 1 PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA WYODRĘBNIONE SEGMENTY OPERACYJNE	25
WYKRES 2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE OD KLIENTA O NAJWIĘKSZYM UDZIALE W SPRZEDAŻY.....	26
WYKRES 3 STRUKTURA AKCJONARIUSZY ZPC OTMUCHÓW S.A. W ROKU 2011 – OPRACOWANIE WŁASNE ..	36
WYKRES 4. STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ – OPRACOWANIE WŁASNE	49
WYKRES 5. STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI – OPRACOWANIE WŁASNE.	49



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU - AKTYWA

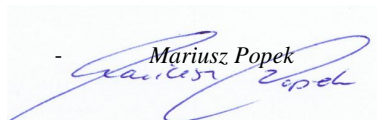
AKTYWA	Nota	31.12.2011 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN
Aktywa trwałe		146 488	84 468
Wartości niematerialne	10	1 912	1 929
Rzeczowe aktywa trwałe	11	95 236	67 050
Pożyczki długoterminowe	17	7 793	-
Inwestycje w udziały i akcje	13	40 973	15 172
Aktywa na podatek odroczoney	14	574	317
Aktywa obrotowe		63 820	84 841
Zapasy	16	8 705	8 074
Pożyczki	17	596	384
Należności z tytułu dostaw i usług	18	52 451	41 167
Należności z tytułu podatku bieżącego	17	403	534
Należności pozostałe	19	1 080	4 154
Pozostałe aktywa finansowe	22	-	10 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	254	20 091
Pozostałe aktywa	21	331	370
		-	-
Aktywa razem		210 308	169 309

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

- 
Bernard Węgierek

Wiceprezes Zarządu

- 
Mariusz Popek

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

- 
Marta Rókička




SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU – PASYWA


PASYWA	Nota	31.12.2011 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN
Razem kapitały		115 208	110 095
Kapitał podstawowy	24	2 550	2 550
Kapitał zapasowy	26	102 209	92 166
Pozostałe kapitały rezerwowe	26	3 882	3 882
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych		1 454	1 454
Wynik finansowy za rok obrotowy		5 113	10 043
Zobowiązanie długoterminowe		33 692	21 403
Rezerwa na podatek odroczony	27	2 267	1 919
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	28	292	290
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29	30 150	17 737
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	983	1 457
Zobowiązania krótkoterminowe		61 408	37 811
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29	15 407	4 895
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	1 394	690
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	38 798	27 515
Pozostałe zobowiązania	32	5 809	4 711
Pasywa razem		210 308	169 309

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

- 
Bernard Węgierek

Wiceprezes Zarządu

- 
Mariusz Poppek

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

- 
Marta Rokicka



**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD DNIA 01.01.2011 ROKU DO DNIA 31.12.2011 ROKU**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2011- 31.12.2011 tys. PLN	01.01.2010- 31.12.2010 tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody		185 467	153 534
Przychody ze sprzedaży	36	182 997	151 271
Pozostałe przychody	37	2 470	2 263
Koszty własny sprzedaży	38	149 529	117 729
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		35 938	35 805
Pozostałe przychody operacyjne	39	207	775
Koszty sprzedaży	38	18 547	16 209
Koszty ogólnego zarządu	38	9 071	6 635
Pozostałe koszty operacyjne	40	1 173	669
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 354	13 067
Przychody finansowe	41	773	511
Koszty finansowe	42	1 550	1 305
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 577	12 273
Podatek dochodowy	43	1 464	2 230
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 113	10 043
Działalność zaniechana			-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		5 113	10 043
Inne całkowite dochody			-
Całkowite dochody ogółem		5 113	10 043
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		0,40	0,79
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		0,40	0,79
Z działalności kontynuowanej		0,40	0,79
Zwykły		0,40	0,79
Rozwodniony		0,40	0,79
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-	-
Zwykły		0,40	0,79
Rozwodniony		0,40	0,79

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu
Bernard Węgierek

Wiceprezes Zarządu
Mariusz Popok

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

- *Marta Rokicka*



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych (w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES OD DNIA 01.01.2011 ROKU DO 31.12.2011 ROKU**

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	2 550	-	92 166	3 882	11 497	-	-	110 095
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto	-	-	10 043	-	- 10 043	5 113	-	5 113
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	2 550	-	102 209	3 882	1 454	5 113	-	115 208

ZA OKRES OD DNIA 01.01.2010 ROKU DO 31.12.2010 ROKU

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 700	-	27 457	4 029	10 928	-	-	44 114
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto	-	-	9 621	-	- 9 621	10 043	-	10 043
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	- 147	- 147	-	-	-
Transakcje z właścicielami:								
Emisja akcji	850	-	56 525	-	-	-	-	57 375
Koszt emisji akcji	-	-	- 1 437	-	-	-	-	- 1 437
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	2 550	-	92 166	3 882	1 454	10 043	-	110 095

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

Bernard Węgierek

Wiceprezes Zarządu

Mariusz Popek

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

Malta Rokicka



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1.01.2011 ROKU DO 31.12.2011 ROKU**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2011-31.12.2011 tys. PLN	01.01.2010-31.12.2010 tys. PLN
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	6 577	12 273
Korekty razem	7 554	-4 482
Amortyzacja	5 024	3 713
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-78	-17
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-492	912
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-13	-470
Zmiana stanu rezerw	536	-343
Zmiana stanu zapasów	-631	-2 251
Zmiana stanu należności	-7 302	-5 506
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	12 378	2 571
Podatek dochodowy zapłacony	-1 650	-3 238
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-218	138
Inne korekty		9
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	14 131	7 791
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	-	
Sprzedaz wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	855,00
Wydatki	66 624	28 866
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 821	14 796
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	25 798	14 070
Udzielenie pożyczek	8 005	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-66 624	-28 011
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	36 686	59 476
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	55 938
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	26 541	3 239
Inne wpływy finansowe	10 145	299
Wydatki	4 030	19 755
Spłaty kredytów i pożyczek	3 705	7 668
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	129	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		778
Odsetki zapłacone	196	1 309
Inne wydatki finansowe	-	10 000
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej razem	32 656	39 721
Przeptywy pieniężne netto, razem	-	19 501
Środki pieniężne na początek okresu	20 091	573
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-17
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	254	20 091

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu
Bernard Węgierek

Wiceprezes Zarządu
Mariusz Popek

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

- *Marta Rokicka*



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.(Spółka, Jednostka) powstała w wyniku zawarcia umowy sporządzonej w dniu 28.06.1997r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A2494/97 w Kancelarii Notarialnej Hanny Przystup, 48-300 Nysa, ul. Grodzka 7. Spółka powstała z przekształcenia Spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS 000028079. Spółce nadano numer statystyczny REGON 531258977. Siedziba Spółki mieści się w Otmuchowie przy ul. Nyskiej 21.

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności są :

- Wytwarzanie produktów przemiału zbóż (płatki kukurydziane, płatki kukurydziane glazurowane, chrupki śniadaniowe w postaci kuleczek, muszelek, kółeczek, krążków o różnych smakach – np. czekoladowym, miodowym; zbożowe produkty śniadaniowe do bezpośredniego spożycia typu musli);
- Przetwarzanie i konserwowanie ziemniaków (smażonych sneksów – przekąsek ziemniaczanych, pszennych, pszenno – ziemniaczanych – prażynki o smaku paprykowym, solonym, zielonej cebulki, bekonowym, serowym);
- Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych (mleczko w czekoladzie o smakach: waniliowym, czekoladowym, cappuccino, cytrynowym i galaretki o smakach owocowych w czekoladzie; śliwka w czekoladzie);
- Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowanych (wyroby żelowe – żelki o smaku owocowym, żelki z witaminami i galaretka o smaku owocowym).

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą wobec Grupy Kapitałowej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (Grupa Kapitałowa) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Xarus Holdings Limited (spółka prawa cypryjskiego). Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, do której należy Xarus Holding Limited jest Spółka WARSAW EQUITY MANAGMENT Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Opaczewskiej 42.

NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2011 roku wchodził:

Prezes Zarządu	–	Bernard Węgierek
Wiceprezes Zarządu	–	Mariusz Popek

W roku 2011 skład Zarządu Jednostki uległ zmianie. W odpowiedzi na złożoną rezygnację podyktowaną powodami osobistymi przez Pana Krzysztofa Dziewickiego Rada Nadzorcza odwołała go z dniem 1 września 2011 roku ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu powołując w tym samym dniu na to stanowisko Pana Mariusza Popka. Szczegóły zmian Spółka opisała w raporcie bieżący nr 14/2011 „Zmiany w składzie Zarządu Spółki”. Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki nie uległ zmianie.



NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2011 roku wchodził:

Przewodniczący	–	Mariusz Banaszuk
Członek Rady Nadzorczej	–	Jacek Giedrojc
Członek Rady Nadzorczej	–	Witold Grzesiak
Członek Rady Nadzorczej	–	Dariusz Górka
Członek Rady Nadzorczej	–	Jakub Bartkiewicz

Podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 24 października 2011 roku skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. Na mocy uchwały nr 10/10/2011, odwołano Pana Marcina Marczuka z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie na podstawie uchwały nr 11/10/2011 powołano w tym samym dniu Pana Jakuba Bartkiewicza na stanowisko Członka Rady Nadzorczej. Szczegóły zmiany Spółka opisała w raporcie bieżący nr 26/2011 „Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki ZPC Otmuchów S.A.”. Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

NOTA 4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 marca 2011 roku.

NOTA 5. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

NAZWA JEDNOSTKI	ROK OBJĘCIA UDZIAŁÓW	% UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM JEDNOSTEK	% UDZIAŁU GŁOSÓW W WALNYM ZGROMADZENIU	WARTOŚĆ BILANSOWA UDZIAŁÓW	
				31.12.2011	31.12.2010
Victoria Sweet Sp. z o.o.	2008	100,00%	100,00%	1 102	1 102
Jedność Sp. z o.o.	2010	96,34%	96,34%	14 070	14 070
Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o.	2011	100,00%	100,00%	7 076	0
Otmuchów Marketing Sp. z o.o.	2011	84,22%*	81,95%*	131	0
PWC Odra S.A.	2011	63,96%**	58,71%	18 594	0
Razem				40 973	15 172

* - udział bezpośredni 51,77% oraz udział pośredni w kapitale podstawowym przez PWC Odra S.A. 27,68 % oraz udział pośredni w głosach na Walnym Zgromadzeniu przez PWC Odra S.A. 25,39% , Jedność Sp. z o.o. 4,78%

** - udział bezpośredni 50,16% oraz udział pośredni przez Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o. 13,80%

Na dzień 31.12.2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w wymienionych podmiotach, nie jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W okresie sprawozdawczym udziały w jednostkach Jedność Sp. z o.o. oraz Victoria Sweet Sp. z o.o. nie uległy zmianie.

Istotnym wydarzeniem w 2011 roku był zakup akcji Przedsiębiorstwa Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A. (PWC Odra) z siedzibą w Brzegu. Na dzień bilansowy Spółka posiadała bezpośrednio oraz pośrednio 3 741 648 akcji PWC Odra, które stanowiły 63,96% udziału w kapitale zakładowym PWC Odra i 58,71% udziału głosów. Akcje były nabywane partiami począwszy od lutego 2011 roku. Objęcie kontroli nad PWC Odra ustalono na dzień 27 września 2011 roku. Data objęcia kontroli utożsamiana jest z datą uzyskania przez Grupę Kapitałową udziału w głosach w organach stanowiących PWC Odra przekraczających 50 % ogółu głosów. W czwartym kwartale 2011 roku Spółka nabyła dodatkowo 74 807 akcji PWC Odra tj. 1,28% udziału w kapitale zakładowym PWC Odra. Nabycie pakietu akcji uprawniających do sprawowania kontroli nad jednostką jest efektem realizowanej strategii rozwoju Spółki, która zakłada umacnianie pozycji lidera w produkcji artykułów spożywczych dla odbiorców B2B oraz rozwój produkcji i sprzedaży w nowych segmentach rynku. Dodatkowo przejęcie PWC Odra ma na celu dywersyfikację oraz zmniejszenie udziałów w przychodach ogółem dominującego odbiorcy ZPC Otmuchów. Szczegóły przejęcia zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.



W dniu 25 października 2011r. ZPC „Otmuchów” S.A. nabyła 100% udziałów w firmie MW Legal 8 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał podstawowy spółki wynosił 5 tys.zł. W dniu 25 listopada 2011r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował zmianę nazwy spółki na MW Legal 8 na Otmuchów Marketing oraz zmianę siedziby spółki. Obecnie siedziba spółki mieści się w Otmuchowie, ul. Nyska 21. W dniu 28 listopada 2011 roku Spółka wraz z dwoma podmiotami zależnymi tj. PWC Odra S.A. i Jedność Sp. z o.o. wniosły do Otmuchów Marketing Sp. z o.o. zorganizowane części przedsiębiorstw. Przedmiot aportu stanowiły m.in. wszelkie wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz wyposażenie związane z funkcjonującymi w tych spółkach Działami Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną (DMiZWI), patenty i inne prawa własności przemysłowej DMiZWI, w tym prawa autorskie do znaków towarowych, aktywa obrotowe, w tym należności i zapasy związane z DMiZWI. łączna wartość przedmiotu aportu na podstawie wycen otrzymanych w dniu 28 listopada 2011 roku dla Spółki wynosi 24 mln zł. W zamian za wniesiony Przedmiot Aportu Spółka objęła bezpośrednio 488 197 udziałów o łącznej wartości nominalnej 24 409 850 zł, co stanowi 51,76% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów. Szczegóły opisywanego zdarzenia zostały opisane w raporcie bieżącym nr 31/2011 z 28 listopada 2011 roku. Wniesienie Aportu do Otmuchów Marketing Sp. z o.o. ma na celu m.in. ujednoczenie procesów zarządzania znakami towarowymi w Grupie Kapitałowej Emitenta. Otmuchów Marketing jest podmiotem, którego zadaniem jest realizowanie funkcji marketinowych dla wszystkich spółek w Grupie Kapitałowej. Inwestycje w udziały w Otmuchów Marketing Sp. z o.o. zostały wycenione w sprawozdaniu finansowym wg wartości księgowej odpowiadającej wartości aktywów netto wnoszonej zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

NOTA 6. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

NOTA 6.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”),
- przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (*Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259 z późn. zm.*)

NOTA 6.2. FORMAT JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych wg wartości godziwej.

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

NOTA 6.3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2011 roku i obejmuje okres 12 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień na dzień 31.12.2010 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

NOTA 6.4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe jednostki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Jednostki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.



NOTA 6. 5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

NOTA 6. 6. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W opinii biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się dnia 31.12.2010 roku oraz za lata poprzednie nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

NOTA 7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). W punkcie 7.4 ujęto jednolity opis zasad rachunkowości po zmianach.

NOTA 7. 1. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

NOTA 7. 2. NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF KTÓRE ZOSTAŁY ZASTOSOWANE W 2011 ROKU

Od 1 stycznia 2011 roku Spółka zastosowała poniższe standardy i interpretacje:

- a) Zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych,
- b) Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności,
- c) KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych,
- d) Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru,
- e) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF,
- f) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy.

Zastosowanie tych standardów nie miało wpływu na sytuację finansową Spółki.

NOTA 7. 3. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

Zmiany w standardach ogłoszone na 31 grudnia 2011 roku, a które nie weszły w życie:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”.

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowe ujęcia



i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka dokonuje oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) MSSF 10 „sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli.

Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

c) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Spółka dokonuje oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

d) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

f) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.



"MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „ sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

g) Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 1 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

h) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Spółka dokonuje oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową.

Na dzień sporządzenia niniejszego go sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 19 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- i) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”,
- j) Przekazanie aktywów finansowych - zmiany do MSSF 7,
- k) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12,
- l) Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1,
- m) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32,
- n) Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7,
- o) KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”,

Ww. standardy nie będą miały istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

Spółka zmierza zastosować nowe i zmienione standardy w terminie, w którym zaczną obowiązywać.

NOTA 7. 4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W bieżącym okresie Spółka zmieniła zasady rachunkowości w zakresie prezentacji wybranych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zmiany nie miały wpływ na wynik finansowy ani na kapitał własny Spółki. Wpływ na sprawozdanie finansowe za okres porównywalny zmian polityki rachunkowości został przedstawiony w tabeli poniżej. Dane porównywalne zostały przekształcone. Zmiany te dotyczą:

- prezentacji nabytych praw wieczystego użytkowania gruntów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako wartości niematerialnych (814 tys. zł),
- prezentacji rezerw na świadczenia pracownicze w podziale na krótko i długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (544 tys. zł),
- prezentacji wyników na różnicach kursowych z tytułu działalności operacyjnej jako przychodów lub kosztów na pozostałej działalności operacyjnej (128 tys. zł).



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

AKTYWA	31.12.2010	Zmiany prezentacyjne	31.12.2010
	tys. PLN		Dane porównywalne tys. PLN
Aktywa trwałe	84 468	-	84 468
Wartości niematerialne	1 115	814	1 929
Rzeczowe aktywa trwałe	67 864	-814	67 050
Inwestycje w udziały i akcje	15 172	-	15 172
Aktywa na podatek odroczony	317	-	317
Aktywa obrotowe	84 841	-	84 841
Aktywa razem	169 309	-	169 309

PASYWA	31.12.2010	Zmiany prezentacyjne	31.12.2010
	tys. PLN		Dane porównywalne tys. PLN
Razem kapitały	110 095	-	110 095
Zobowiązanie długoterminowe	21 947	- 544	21 403
Rezerwa na podatek odroczony	1 919	-	1 919
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	834	- 544	290
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 737	-	17 737
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 457	-	1 457
Zobowiązania krótkoterminowe	37 267	544	37 811
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 895	-	4 895
Pozostałe zobowiązania finansowe	690	-	690
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 515	-	27 515
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	4 167	544	4 711
Razem kapitały	169 309	-	169 309

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31.12.2010	Zmiany prezentacyjne	31.12.2010
	tys. PLN		Dane porównywalne tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody	153 534	-	153 534
Koszty własny sprzedaży	117 729		117 729
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 805	-	35 805
Pozostałe przychody operacyjne	775	-	775
Koszty sprzedaży	16 209	-	16 209
Koszty ogólnego zarządu	6 635	-	6 635
Pozostałe koszty operacyjne	541	128	669
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 195	- 128	13 067
Przychody finansowe	383	128	511
Koszty finansowe	1 305	-	1 305
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 273	-	12 273
Podatek dochodowy	2 230	-	2 230
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 043	-	10 043
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	10 043	-	10 043
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	10 043	-	10 043



NOTA 7.5. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

NOTA 7.5.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub nieamortyzowane w przypadku nieokreślonego okresu użytkowania. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Amortyzacja”.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka nie amortyzuje w związku ze zbliżonym charakteru tego prawa do prawa własności gruntów.

Wartości niematerialne występujące w Spółce oraz stawki amortyzacji:

Oprogramowanie komputerowe	od 2 lat do 5 lat
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	nieamortyzowane

NOTA 7.5.2. ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

• Grunty	nieamortyzowane
• Budynki i budowle	od 10 lat do 40 lat
• Urządzenia techniczne i maszyny	od 10 lat do 15 lat
• Środki transportu	od 5 lat do 7 lat
• Inne środki trwałe ,w tym wyposażenie	od 3 lat do 10 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

NOTA 7.5.3. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

NOTA 7.5.4. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:



- *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy* : kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- *Pożyczki* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- *Należności krótkoterminowe* wykazywane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności.
- Należności długoterminowe są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.
- Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągłości należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na podstawie informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).
- Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.
- Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.
- Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.
- *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
- *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych* kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy.

NOTA 7.5.5. LEASING

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z faktu bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Spółka jako leasingobiorca

Jednostka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.



W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według niższej z dwóch wartości (i) wartości godziwej lub (ii) wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności.

NOTA 7.5.6. ZAPASY

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: (i) ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, (ii) ceny sprzedaży netto. Rozchód zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

- materiały i towary – do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).
- produkty gotowe i produkty w toku - według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Wyceny bilansowej poszczególnych rodzajów zapasów dokonuje się wg cen nabycia, nie wyższych jednak niż ceny sprzedaży netto możliwych do osiągnięcia na dzień bilansowy.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w podziale na rodzaje zapasów. Wartość dokonanych odpisów zalicza się do kosztów rodzajowych zużycia materiałów.

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

- produkty i towary zalegające ponad 1 rok – 100% wartości bilansowej,
- produkty i towary wolno-rotujące – według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

NOTA 7.5.7. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), która stanowi walutę funkcjonalną Spółki.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, które dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Kursy walut, przyjęte do wyceny bilansowej na koniec roku 2011, Jednostka przyjęła zgodnie z tabelami nr 252/A/NBP/2011 oraz NBP nr 255/A/NBP/2010:

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
EUR	4,4168	3,9603
GBP	5,2691	4,5938

NOTA 7.5.8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Spółka rozpoznaje:

a) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”:

- rezerwy na urlopy,
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe,
- rezerwy na nagrody (w tym jubileuszowe) i premie, wypłacane w następnych okresach.

b) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”:

- rezerwę na koszty dotyczące danego okresu, do których faktury nie zostały jeszcze otrzymane,
- rezerwę na inne koszty.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

NOTA 7.5.9. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych pochodzi z przeszacowania gruntów i budynków na dzień przejścia związany z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy. W przypadku zbycia przeszacowanych gruntów lub zabudowań, efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny związana z danym składnikiem majątku przenoszona jest bezpośrednio do zysków zatrzymanych.

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wypracowane zyski w latach ubiegłych mogą zwiększać kapitał zapasowy lub pozostałe kapitały rezerwowe zgodnie z uznaniem zgromadzenia akcjonariuszy.

NOTA 7.5.10. REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamych ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.



NOTA 7.5.11. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

NOTA 7.5.12. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

NOTA 7.5.13. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

NOTA 7.5.14. UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.



Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

NOTA 7.5.15. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Jednostka uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR 19 i 37, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”.

NOTA 7.5.16. AKTYWA (LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

NOTA 7.5.17. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, który powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.



NOTA 7.5.18. SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd stwierdził, że przyjęte stawki amortyzacji odpowiadają okresom użytkowania składników aktywów.

Odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności), dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między wartością netto możliwą do uzyskania a ceną nabycia/kosztami wytworzenia. Natomiast szacowanie odpisu na należności to ustalenie różnicy między wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych wg efektywnej stopy procentowej. Szacowaniu podlega stopa dyskontowa, a także spodziewany czas otrzymania przepływów pieniężnych.

Szacunki dotyczące świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne – aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarijalnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.

Szacunki rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

NOTA 8. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym Spółka nie brała udziału w połączeniu jednostek gospodarczych.

NOTA 9. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na 3 główne segmenty operacyjne w oparciu o wytwarzane i sprzedawane produkty oraz towary. Pozostałe działalności, nie stanowiące przedmiotu strategicznej oceny i zarządzania Spółką zostały zaprezentowane jako segmenty pozostałe.

Segmenty pozostałe obejmują sprzedaż usług - głównie usług przeprowadzanych prób technologicznych, sprzedaż materiałów oraz pozostałe przychody operacyjne. Żadne z powyższych grup przychodów w segmencie „pozostałe” nie stanowiła i w ocenie Zarządu nie będzie stanowiła w przyszłości elementu istotnego z punktu widzenia strategii Spółki.

NOTA 9. 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SEGMENTACH

Zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, Spółka zidentyfikowała segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Na dzień bilansowy, zidentyfikowane segmenty operacyjne Jednostki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są zatem następujące:

SEGMENT SŁODYCZE obejmuje kilka największych kategorii słodyczy o różnych preferencjach smakowych.

Produkowane przez Spółkę od ponad 30 lat tradycyjne specjały czekoladowane to głównie wyroby oblewane czekoladą mleczną i deserową. Kluczowymi wyrobami w tym segmencie są mleczka w czekoladzie produkowane w trzech smakach: waniliowym, cappuccino i czekoladowym, potocznie zwane „Ptasim Mleczkiem”, śliwka w czekoladzie, duetka w czekoladzie składająca się z dwóch warstw, delikatnej pianki i smacznej galaretki, galaretki w czekoladzie dostępne w dwóch smakach cytrynowym i wiśniowym, bananki w czekoladzie o strukturze piankowej, wzbogaconej smakiem bananowym w połączeniu z aromatem czekolady oraz chrupki zbożowe w czekoladzie mlecznej zwane Lovello. Oferowane produkty konfekcjonowane są głównie



w formie bombonierek. Segment ten obejmuje również galaretki w cukrze oraz żelki produkowane na naturalnych barwnikach i sokach owocowych, jak również produkowane w wersji wzbogaconej witaminami. Do grupy tej zaliczamy również barwne landryny produkowane w trzech smakach: owocowym, miętowym i lodowym.

SEGMENT SŁONE PRZEKĄSKI Segment słonych przekąsek istnieje od 1992 roku. Głównymi wyrobami są chrupki kukurydziane w trzech smakach: orzechowym, paprykowym, cebulkowym oraz prażynki: solone, paprykowe, bekonowe produkowane z pellet ziemniaczanych, ziemniaczano-zbożowych oraz zbożowych. Nowością w tej grupie asortymentowej są Multigrainy – sneksy wielozbożowe zawierające błonnik. Obecnie produkowane są Multigrainy w trzech smakach: solone, pomidorowe oraz włoskie zioła. Flagowymi wyrobami tego segmentu są chrupki Bingo oraz prażynki Tip Top dostępne praktycznie we wszystkich sklepach na terenie całego kraju.

SEGMENT WYROBY ŚNIADANIOWE to produkty na zdrowe i odżywcze śniadanie, produkowane z pełnych ziaren zbóż ze smakowymi dodatkami. Smaczne i pożywne, a ich połączenie z mlekiem i jogurtem wzbogaca posiłek w wapń i witaminy, dostarczając niezbędnej porcji białka. Wyróżniamy tu produkty śniadaniowe o różnych kształtach, między innymi kuleczki, kólecza, muszelki, jak i tradycyjne płatki kukurydziane. Segment wzbogacają batony śniadaniowe, musli i muslimy w różnych wariantach smakowych.

SEGMENT POZOSTAŁE obejmuje pozostałą działalność Spółki, w tym między innymi: sprzedaż materiałów i towarów oraz usług.

W okresie obrachunkowym nie zaniechano żadnych rodzajów działalności.

Sposoby pomiaru zysku oraz zasady wyceny aktywów i zobowiązań segmentów nie różnią się od zasad przyjętych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.



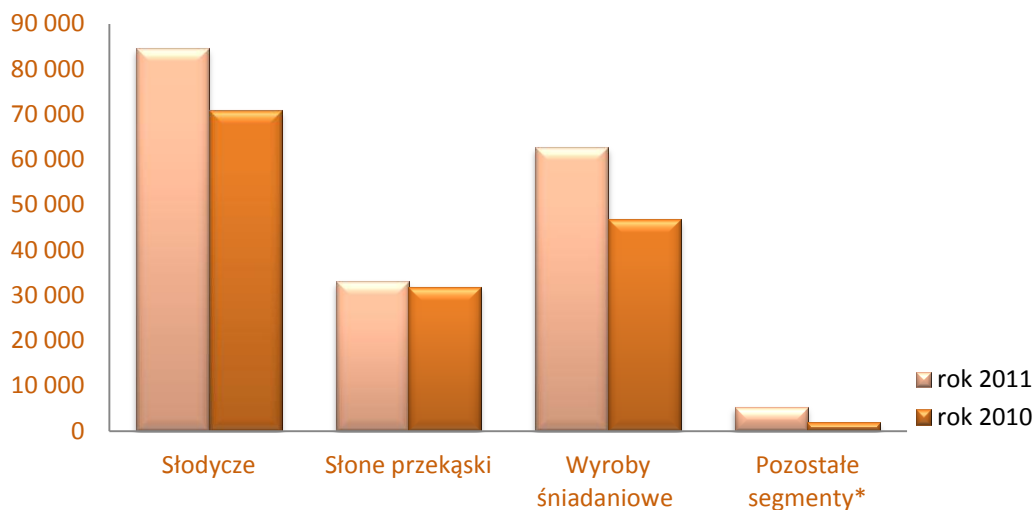
Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 9. 2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA ROK 2011

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty za rok					01.01.2011-31.12.2011	
Segment operacyjny	Słodycze	Słone przekąski	Wyroby śniadaniowe	Pozostałe segmenty*	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres						
kończący się	84 597	33 055	62 729	5 293	-	185 674
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	83 441	32 652	61 818	5 086	-	182 997
Pozostałe przychody	1 156	403	911	207	-	2 677
Koszty własny	70 530	23 906	51 315	3 739	-	149 490
Koszty sprzedaży	2 514	4 999	3 225	-	7 809	18 547
Zysk (strata) segmentu	11 553	4 150	8 189	1 554	-	17 637
Nieprzypisane koszty Spółki					10 244	10 244
Zysk (strata) z działalności operacyjnej					-	7 393
Przychody finansowe					773	773
Koszty finansowe					1 550	1 550
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					-	6 616
Podatek dochodowy					1 464	1 464
Zysk (strata) netto					-	5 152

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty za rok					01.01.2010-31.12.2010	
Segment operacyjny	Słodycze	Słone przekąski	Wyroby śniadaniowe	Pozostałe segmenty*	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres						
kończący się	72 018	32 128	47 469	2 694	-	154 309
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	70 829	31 829	46 694	1 919	-	151 271
Pozostałe przychody	1 189	299	775	775	-	3 038
Koszty własny	60 183	20 535	35 796	1 215	-	117 729
Koszty sprzedaży	1 991	5 193	3 289	7	5 729	16 209
Zysk (strata) segmentu	9 844	6 400	8 384	1 472	-	20 371
Nieprzypisane koszty Spółki					7 304	7 304
Zysk (strata) z działalności operacyjnej					-	13 067
Przychody finansowe					511	511
Koszty finansowe					1 305	1 305
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					-	12 273
Podatek dochodowy					2 230	2 230
Zysk (strata) netto					-	10 043



Wykres 1 Porównanie przychodów ze sprzedaży w podziale na wyodrębnione segmenty operacyjne

Spółka zgodnie z MSSF 8 nie prezentuje podziału aktywów i zobowiązań na segmenty ze względu na fakt, że podział taki nie jest włączony do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.

NOTA 9.3. INFORMACJE GEOGRAFICZNE

Spółka Z.P.C. Otmuchów S.A. działa w kilku głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącym krajem jej siedziby, w Afryce Południowej na Węgrzech, Słowacji oraz Wielkiej Brytanii. Pozostałe obszary obejmują takie kraje, jak: Czechy, Rumunię, Rosję i Chorwację.

Poniżej przedstawiono przychody Spółki od klientów zewnętrznych. Wszystkie aktywa Spółki ulokowane są na terenie Polski.

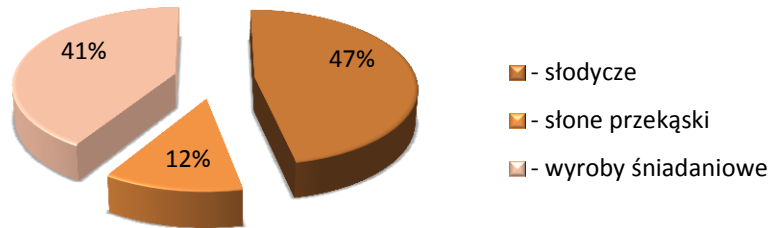
Informacje geograficzne	Przychody od klientów zewnętrznych	
	Rok zakończony dnia 31.12.2011	Rok zakończony dnia 31.12.2010
Polska	170 057	143 660
Afryka Południowa	4 471	
Węgry	1 858	287
Słowacja	1 537	1 039
Wielka Brytania	1 385	6 045
Czechy	1 037	701
Rumunia	483	149
Rosja	286	857
Chorwacja	266	180
Pozostałe	1 617	616
Razem	182 997	153 534



NOTA 9. 4. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Spółka realizuje sprzedaż swoich wyrobów głównie do klientów sieciowych. Udział największego klienta w przychodach ze sprzedaży za rok 2011 wynosi 58,33%. Realizowane przez klienta przychody ze sprzedaży w podziale na poszczególne segmenty operacyjne:

- słodczyce	46,82%
- słone przekąski	12,05%
- wyroby śniadaniowe	41,13%



Wykres 2. Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne od klienta o największym udziale w sprzedaży.

Jednostkowy udział w przychodach ze sprzedaży dla pozostałych klientów nie przekracza 10%.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 10. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2011	31.12.2010
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	814	814
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	120	-
Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	922	1 115
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	56	-
Razem	1 912	1 929

Wszystkie wartości niematerialne i prawne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Na wartościach niematerialnych i prawnych nie ustanawiano zabezpieczeń. Na dzień 31.12.2011 Spółka nie posiadała umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych i prawnych, w okresie porównywalnym Spółka również nie posiadała tego typu umów.

NOTA 10. 1. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP

Stan na	31.12.2011			
ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania)	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości,	inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	Pozostałe wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	814	-	2 230	3 044
zwiększenia	-	120	186	306
nabycie		120	186	306
zmniejszenia	-	-		-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	814	120	2 416	3 350
Skumulowana amortyzacja na początek okresu		-	1 026	1 036
amortyzacja za okres	-	-	412	412
zwiększenia	-	-	412	412
amortyzacja okresu bieżącego			412	412
zmniejszenia	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja na koniec okresu		-	1 438	1 438
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	89	89
wykorzystanie			89	89
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	814	120	978	1 912



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Stan na	31.12.2010			
ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania)	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości,	inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	Pozostałe wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	814	-	1 078	1 892
zwiększenia	-	-	1 161	1 161
nabycie			1 161	1 161
zmniejszenia	-	-	9	9
likwidacja			9	9
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	814	-	2 230	3 044
Skumulowana amortyzacja na początek okresu		-	841	851
amortyzacja za okres	-	-	176	176
zwiększenia	-	-	185	185
amortyzacja okresu bieżącego			185	185
zmniejszenia	-	-	9	9
likwidacja			9	9
skumulowana amortyzacja na koniec okresu		-	1 026	1 026
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	89	89
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	89	89
wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	814	-	1 115	1 929

NOTA 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	92 122	65 304
grunty	1 568	1 568
budynki i budowle	42 795	33 508
urządzenia techniczne i maszyny	43 477	27 121
środki transportu	2 132	2 180
inne środki trwałe	2 150	927
b) środki trwałe w budowie	3 114	1 746
Rzeczowe aktywa trwałe	95 236	67 050

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w notcie objaśniającej nr 52.3.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych została uzyskana przez Spółkę na podstawie analizy i porównania cen rynkowych na dzień bilansowy.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	89 425	63 195
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 883	1 295
leasing finansowy	1 883	1 295
Środki trwałe bilansowe razem	92 122	65 304



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 12. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

Stan na	31.12.2011						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH							
(poza środkami trwałymi w budowie)	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 568	36 386	45 366	3 377	2 034	1 746	90 477
zwiększenia	-	10 490	19 042	446	1 551	33 027	64 556
nabycie		10 490	19 042	446	1 551	33 027	31 529
zmniejszenia	-	4	316	252	60	31 659	32 291
likwidacja		4	316	252	60		632
przemieszczenia wewnętrzne						31 659	31 659
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 568	46 872	64 092	3 571	3 525	3 114	122 742
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	2 877	18 246	1 196	1 108	-	23 427
zwiększenia	-	1 200	2 673	424	315	-	4 612
amortyzacja okresu bieżącego		1 200	2 673	424	315		4 612
zmniejszenia	-	-	304	181	48	-	533
likwidacja		-	304	181	48		533
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	4 077	20 615	1 439	1 375	-	27 506
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 568	42 795	43 477	2 132	2 150	3 114	95 236

Stan na	31.12.2010						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH							
(poza środkami trwałymi w budowie)	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 486	18 102	40 624	2 413	1 511	14 863	78 999
zwiększenia	82	18 284	5 901	1 333	526	14 170	40 296
nabycie	82	18 284	5 901	1 333	526	14 170	26 126
zmniejszenia	-	-	1 159	369	3	27 287	28 818
zbycie	-	-	1 101	369	-	-	1 470
likwidacja	-	-	58	-	3	-	61
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	27 287	27 287
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 568	36 386	45 366	3 377	2 034	1 746	90 477
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	2 189	16 754	1 161	940	-	21 044
zwiększenia	-	688	2 316	353	171	-	3 528
amortyzacja okresu bieżącego	-	688	2 316	353	171	-	3 528
zmniejszenia	-	-	824	318	3	-	1 145
sprzedaż	-	-	766	318	-	-	1 084
likwidacja	-	-	58	-	3	-	61
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	2 877	18 246	1 196	1 108	-	23 427
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 568	33 509	27 120	2 181	926	1 746	67 050

W prezentowanych okresach bilansowych nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość środków trwałych.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 13. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE

NAZWA JEDNOSTKI	ROK OBJĘCIA UDZIAŁÓW	% UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM JEDNOSTEK	WARTOŚĆ BILANSOWA UDZIAŁÓW	
			31.12.2011	31.12.2010
Victoria Sweet Sp. z o.o.	2008	100,00%	1 102	1 102
Jedność Sp.z o.o.	2010	96,34%	14 070	14 070
Otmuchów Inwestycje Sp.zo.o.	2011	100,00%	7 076	0
Otmuchów Marketing Sp. zo.o.	2011	51,77%	131	0
PWC Odra S.A.	2011	63,96%	18 594	0
Razem			40 973	15 172

NOTA 14. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPowodowane UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi	Bilans na		Wpływ na wynik za okres kończący się
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
Z tytułu:			
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	258	136	122
Rezerw na odprawy emerytalne	65	64	1
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	119	84	35
Rezerwy na koszty usług obcych	87	11	76
Odsetek od pożyczek	32	-	32
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych		17	-
Pozostałe	13	5	8
Razem	574	317	257
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	574	317	257

NOTA 15. UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Spółka nie tworzy aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od odpisów aktualizujących należności, ponieważ dla tego tytułu – jak dowodzi dotychczasowe doświadczenie jednostki - jest brak pewności co do możliwości realizacji aktywów w przyszłych okresach. Wartość odpisów aktualizujących należności wynosiła na koniec 2011 roku 84 tys. zł, aktywa z tytułu podatku odroczonego 16 tys. zł. Na koniec 2010 roku wartość odpisów aktualizujących należności wynosiła 175 tys. zł, aktywa z tytułu podatku odroczonego 33 tys. zł.

NOTA 16. ZAPASY

ZAPASY	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	5 035	4 326
Produkty i produkty w toku	503	254
Produkty gotowe	3 075	3 494
Towary	92	-
Zapasy razem, wartość brutto	8 705	8 074
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-
Zapasy razem, wartość netto	8 705	8 074

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec 2011 ani na koniec 2010 roku nie wystąpiły.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń na zapasach Spółki.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 17. POŻYCZKI UDZIELONE DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE

POŻYCZKI	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek roku	384	381
Zwiększenia:	11 105	3
udzielone pożyczki	10 820	-
naliczone odsetki od pożyczek	285	3
Zmniejszenia:	3 100	-
spląty pożyczek - kapitał	3 100	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	8 389	384
Długoterminowe	7 793	-
Krótkoterminowe	596	384

W okresach sprawozdawczych Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości udzielonych pożyczek.

Pożyczki udzielone wycenione zostały na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia wraz z naliczonymi, a niezapłaconymi do dnia bilansowego odsetkami po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące.

Wartość godziwa udzielonych pożyczek jest równa jej wartości bilansowej.

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych z podziałem wg terminów zapłaty.

W okresach sprawozdawczych od dnia 01.01.2011r. do dnia 31.12.2011r. roku oraz od dnia 01.01.2010r. do dnia 31.12.2010r., odsetki zrealizowane i zarachowane od pożyczek udzielonych i należności własnych przedstawiały się następująco:

ODSETKI OD POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Zrealizowane	1694	1679
Niezrealizowane o terminie zapadalności:	1062	591
do 3 miesięcy	1062	591
powyżej 12 miesięcy	-	-
Odsetki razem (zrealizowane + niezrealizowane)	2756	2270
- w tym od jednostek powiązanych	285	3

Spółka wykazywała następujące salda pożyczek udzielonych:

Na dzień		31.12.2011				
Pożyczkobiorca	Należność główna	Saldo odsetek	Razem saldo pożyczki	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Forma zabezpieczenia
Victoria Sweet Sp.z o.o.	37	349	386	8,00%	31.12.2012	przewłaszczenie maszyn i urządzeń
Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o.	7 521	272	7 793	7,48%	31.12.2015	brak
Otmuchów Marketing Sp. z o.o.	200	-	200	7,76%	30.04.2012	brak
PWC Odra S.A.	-	10	10	7,00%	31.08.2011	brak
Razem	7 758	631	8 389	-	-	-

Na dzień		31.12.2010				
Pożyczkobiorca	Należność główna	Saldo odsetek	Razem saldo pożyczki	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Forma zabezpieczenia
Victoria Sweet Sp.zo.o.	37	346	383	8%	31.12.2011	przewłaszczenie maszyn i urządzeń
Razem	37	346	383	-	-	-



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 18. NALEŻNOŚCI KROTKOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług, z tego:	52 535	41 342
- <i>należności dochodzone na drodze sądowej</i>	83	92
- terminowe	27 509	17 754
do 1 miesiąca	22 061	15 255
od 1 do 3 miesięcy	5 233	2 266
od 3 do 6 miesięcy	215	233
od 6 miesięcy do roku	-	-
- przeterminowane	24 943	23 496
- do roku	24 940	23 483
do 1 miesiąca	15 761	13 786
od 1 do 3 miesięcy	8 890	9 682
od 3 do 6 miesięcy	281	13
od 6 miesięcy do roku	8	2
- powyżej roku	3	13
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	52 535	41 342
Odpisy aktualizujące wartość należności	84	175
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	52 451	41 167

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w notcie objaśniającej nr 52.3.

Należności z tytułu dostaw i usług związane z normalnym tokiem sprzedaży zawierają się w przedziałach do 1 miesiąca oraz powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy.

Wysoka wartość należności przeterminowanych jest efektem wspólnej polityki płynnościowej Spółki i kluczowych jej odbiorców. Przeterminowanie należności do 6 miesięcy nie stanowi o podwyższonym ryzyku kredytowym dla Spółki.

Odpisy aktualizujące wartość należności wykazane na dzień bilansowy dotyczą należności dochodzonych na drodze sądowej.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe na początek okresu	175	196
zwiększenie		67
wykorzystanie	68	88
zmniejszenie	23	
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe na koniec okresu	84	175

NOTA 19. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2011	31.12.2010
Należności pozostałe, w tym:	1 080	4 154
Należności publiczno-prawne, bez podatku bieżącego	491	439
Należności pozostałe (w tym zaliczki na środki trwałe, zapasy, dostawy)	589	3 715
Należności pozostałe brutto, razem	1 080	4 154
Odpisy aktualizujące wartość należności		-
Należności pozostałe netto, razem	1 080	4 154
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

należność z tytułu podatku bieżącego:	31.12.2011	31.12.2010
podatek dochodowy:	403	534

Należność z tytułu podatku bieżącego wynika z tytułu nadpłaty podatku w roku 2011.

Na pozostałych należnościach w prezentowanych okresach Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	204	132
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	50	19 959
Inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	254	20 091

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych na dzień 31.12.2011r. wynosiła 2,84% ustalone na podstawie wykorzystywanych przez Spółkę depozytów typu overnight (31.12.2010r.- stopa efektywna wynosiła 4,49%) .

NOTA 21. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2011	31.12.2010
Polisy ubezpieczeniowe	193	207
Koszty usług obcych	51	145
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	85	-
Inne	2	18
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	331	370

NOTA 22. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	10 067
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	10 067
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	-	10 067
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	10 067

Na 31.12.2011r Spółka nie posiadała aktywów, które klasyfikowałaby jako pozostałe aktywa finansowe. W porównywalnym okresie do aktywów krótkoterminowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zaliczyła jednostki uczestnictwa w funduszu otwartym. W bieżącym okresie Spółka zbywa jednostki uczestnictwa.

NOTA 23. FUNDUSZE SOCJALNE

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 4 marca 1994r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej Spółki. Ze środków ZFŚS na podstawie zapisów przyjętego Regulaminu ZFŚS nie są udzielane pożyczki.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 84 tys.żł, 31 grudnia 2010 roku wynosiło -16 tys.żł.

SKŁADNIKI FUNDUSZU SOCJALNEGO	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne	163	50
Zobowiązania z tytułu Funduszu	78	66
Saldo po skompensowaniu	85	-16
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	851	769



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 24. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Stan na 31.12.2011

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w		Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
					PLN				
akcje serii A	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 550 000	510 000		wkład pieniężny	01.07.1997	od daty objęcia
akcje serii B	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	3 521 000	704 200		wkład pieniężny/aport	16.07.2001	od daty objęcia
akcje serii C	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 427 250	485 450		wkład pieniężny	04.06.2008	od daty objęcia
akcje serii D	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	4 250 000	850 000		wkład pieniężny	21.09.2010	od daty objęcia
Liczba akcji razem				12 748 250					
Kapitał zakładowy razem						2 549 650			
Wartość nominalna jednej akcji w zł						0,20			

W roku 2011 kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianom względem roku 2010.

NOTA 25. STRUKTURA AKCJONARIATU

Stan na 31.12.2011

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

Lp.	Akcjonariusz	Łączna ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna wszystkich akcji w tys. zł.	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
1	Xarus Holdings Limited	6 491 750	zwykłe	6 491 750	1 298,35	50,92%	50,92%
2	Amplico PTE S.A.	900 000	zwykłe	900 000	180,00	7,06%	7,06%
3	Aviva Investors TFI S.A.	765 000	zwykłe	765 000	153,00	6,00%	6,00%
4	PKO BP Bankowy PTE S.A.	724 498	zwykłe	724 498	144,90	5,68%	5,68%
5	pozostali	3 867 002	zwykłe	3 867 002	773,40	30,33%	30,33%
Razem		12 748 250		12 748 250	2 549,65	100,00%	100,00%



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

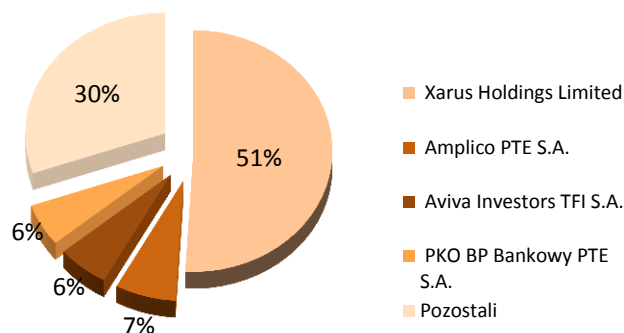
Stan na 31.12.2010

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO							
Lp.	Akcjonariusz	Łączna ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna wszystkich akcji w tys. zł.	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
1	Xarus Holdings Limited	6 491 750	zwykłe	6 491 750	1 298,35	50,92%	50,92%
2	Amplico PTE S.A.	893 582	zwykłe	893 582	178,72	7,01%	7,01%
3	Aviva Investors TFI S.A.	765 000	zwykłe	765 000	153,00	6,00%	6,00%
4	PKO BP Bankowy PTE S.A.	724 498	zwykłe	724 498	144,90	5,68%	5,68%
5	pozostali	3 873 420	zwykłe	3 873 420	774,68	30,39%	30,39%
Razem		12 748 250		12 748 250	2 549,65	100,00%	100,00%



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Poniższa graficzna prezentacja odzwierciedla układ akcjonariatu w roku 2011:



Wykres 3 Struktura akcjonariuszy ZPC Otmuchów S.A. w roku 2011.

Przedstawiona struktura kapitału odzwierciedla posiadaną przez Zarząd wiedzę.

NOTA 26. POZOSTAŁE KAPITAŁY

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2011	31.12.2010
Zyski lat ubiegłych	39 384	29 341
Dopłaty wspólników	9 512	9 512
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	54 752	54 752
Koszty emisji akcji	-1 439	- 1 439
Kapitał zapasowy, razem	102 209	92 166
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	4 720	4 720
Podatek dochodowy wynikający z wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	- 838	- 838
Kapitał rezerwowy, razem	3 882	3 882

NOTA 27. REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

	Bilans na		Wpływ na wynik finansowy za okres		Bilans na		Wpływ na wynik finansowy za okres	
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowana dodatnimi różnicami przejściowymi								
Z tytułu:								
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	202	112	-90	112	187	75		
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 781	1 623	-158	1 623	1 424	-199		
leasingu finansowego	273	179	-94	179	102	-77		
pozostałych tytułów	11	5	-6	5	6	1		
Razem	2 267	1 919	-348	1 919	1 719	-200		
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-	-	-		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 267	1 919	-348	1 919	1 719	-200		



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

W Spółce nie występują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi, które nie zostały utworzone.

NOTA 28. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	834	1434
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	92	92
rezerwy na nagrody jubileuszowe	302	907
rezerwa na niewykorzystane urlopy	440	435
Zwiększenia z tytułu:	756	468
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	130	0
rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	28
rezerwa na niewykorzystane urlopy	626	440
Wykorzystanie z tytułu:	568	525
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	0	0
rezerwy na nagrody jubileuszowe	128	90
rezerwa na niewykorzystane urlopy	440	435
Rozwiązanie z tytułu:	0	543
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	0	0
rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	543
rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0
Stan na koniec okresu	1022	834
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	222	92
rezerwy na nagrody jubileuszowe	174	302
rezerwa na niewykorzystane urlopy	626	440
długoterminowe	292	290
krótkoterminowe	730	544



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Stan na 31.12.2011

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty, w tym		Cześć krótkoterm.	Cześć długoterm.	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne w roku	Termin spłaty	uwagi
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta						
Fortis Bank Polska S.A.	20 000	PLN	6 694	PLN	6 694	0	WIBOR 1M+marża	5,50%	23.09.2012	A
Fortis Bank Polska S.A.	19 000	PLN	13 855	PLN	2 375	11 480	WIBOR 1M+marża	5,71%	05.10.2017	B
Fortis Bank Polska S.A.	6 396	PLN	1 756	PLN	1 240	516	WIBOR 1M+marża	5,71%	01.06.2013	B
Fortis Bank Polska S.A.	5 000	PLN	5 000	PLN	1 250	3 750	WIBOR 1M+marża	5,71%	11.02.2011	B
Raiffeisen Bank Polska S.A.	2 000	PLN	308	PLN	308	0	WIBOR 1M+marża	5,71%	07.06.2013	C
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	PLN	17 944	PLN	3 540	14 404	WIBOR 1M+marża	6,24%	31.07.2017	D
RAZEM	72 396	PLN	45 557	PLN	15 407	30 150				

Stan na 31.12.2010

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty, w tym		Cześć krótkoterm.	Cześć długoterm.	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne w roku	Termin spłaty	
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta						
Fortis Bank Polska S.A.	12 000	PLN	12 000	PLN	0	0	WIBOR 1M+marża	6,29%	30.06.2011	A
Fortis Bank Polska S.A.	19 303	PLN	16 307	PLN	2 453	13 854	WIBOR 1M+marża	4,93%	05.10.2017	B
Fortis Bank Polska S.A.	6 396	PLN	2 996	PLN	1 240	1 756	WIBOR 1M+marża	4,93%	01.06.2013	B
Mercedes Bank Polska S.A.	90	PLN	90	PLN	90	0	0%	5,24%	11.02.2011	C
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	PLN	3 239	PLN	1 112	2 127	WIBOR 1M+marża	5,45%	31.07.2017	D
RAZEM	57 789	PLN	22 632	PLN	4 895	17 737				



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

- A/
- 1) Hipoteka kaucyjna łączna na 30.000 tys. PLN
 - 2) Cesja z polisy ubezpieczenia w.w. nieruchomości
 - 3) Zastaw rejestrowy na kwotę 4.772 tys PLN na linii produkcyjnej Pavan znajdującej się w zakładzie Nysa wraz z współpracującymi urządzeniami
 - 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej linii produkcyjnej
 - 5) Zastaw rejestrowy na należnościach handlowych (Master-Pharm Polska Sp. z o.o., Jeronimo Martins Dystrybucja S.A., Kellogg Europe Trading Limited)
 - 6) Weksel in blanco
- B/
- 1) Hipoteka kaucyjna na kwotę 6.083 tys PLN na nieruchomości w Gorzyczkach
 - 2) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w.w. nieruchomości
 - 3) Hipoteka kaucyjna na kwotę 23.724 tys PLN na nieruchomości w Nysie
 - 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w.w. nieruchomości
 - 5) Zastaw rejestrowy na stacji mieszania Vibro-Eko-Tech na kwotę 300 tys PLN
 - 6) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w.w. maszyny
- C/
- 1) Cesja należności
 - 2) Pełnomocnictwo do rachunku
- D/
- 1) Hipoteka umowna łączna na 20.000 tys PLN na nieruchomości w Otmuchowie (ul. Grodkowska)
 - 2) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w.w. nieruchomości
 - 3) Hipoteka kaucyjna łączna na 10.000 tys PLN na nieruchomości w Otmuchowie (ul. Grodkowska)
 - 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w.w. nieruchomości
 - 5) Cicha cesja należności na łączną kwotę 8000 tys PLN
 - 6) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia należności



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2011	31.12.2010
od 1 do 3 lat	14 847	8 633
od 3 do 5 lat	13 080	4 750
powyżej 5 lat	2 223	4 354
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30 150	17 737
	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2011	31.12.2010
do 1 miesiąca	762	379
od 1 do 3 miesięcy	1 505	693
od 3 do 6 miesięcy	8 629	904
od 6 miesięcy do roku	4 511	2 919
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	15 407	4 895

NOTA 30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 721	2 147
Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	656	-
Pozostałe zobowiązania finansowe razem, w tym	2 377	2 147
Długoterminowe	983	1 457
Krótkoterminowe	1 394	690

Na zobowiązanie finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu, w kwocie 656 tys. zł składają się zobowiązania z tytułu nabycia pakietu akcji PWC Odra S.A.

NOTA 30. 1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (dla leasingobiorcy)	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:				
Do jednego roku	781	800	738	689
do 1 miesiąca	66	94	57	81
od 1 do 3 miesięcy	133	251	115	217
od 3 do 6 miesięcy	198	245	174	210
od 6 do roku	384	210	392	181
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	1 102	1 586	983	1 458
Powyżej pięciu lat	-	-	-	-
Razem:	1 883	2 386	1 721	2 147
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	162	239		
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	1 721	2 147	1 721	2 147
Długoterminowe zobowiązania			983	1 458
Krótkoterminowe zobowiązania			738	689



Spółka w roku 2011 przyjęta w użytkowanie na podstawie umów leasingu finansowego dźwigi specjalistyczne i wózki widłowe, dla których średni okres leasingowania wynosi 48 miesięcy oraz flotę samochodową, dla której średni okres trwania umowy wynosi 36 miesięcy.

NOTA 30. 2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA

Na dzień bilansowy, Spółka posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego w okresie nie podlegającym wypowiedzeniu, których wartość bieżąca wynosiła (w podziale na terminy płatności):

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2011	31.12.2010
do 1 miesiąca	24	24
od 1 do 3 miesięcy	48	48
od 3 do 6 miesięcy	72	72
od 6 do roku	144	144
od 1 roku do 3 lat	288	576
powyżej 3 lat	-	-

Na dzień bilansowy oraz dzień porównywalny Spółka posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego, wynikające z umów wynajmu długoterminowego środków transportu.

Wartość minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynosiła w 2011 roku 288 tys. zł, w okresie porównywalnym nie wystąpiły koszty z tego tytułu, ponieważ umowy wynajmu zostały podpisane 28 grudnia 2010.

Jako leasing operacyjny, wykazany w zobowiązaniach pozabilansowych Spółka wskazała zobowiązania wynikające z umów wynajmu długoterminowego środków transportu.

NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notcie 52.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 90 dni.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania krótkoterminowe	44 428	32 049
a) terminowe, o terminie wymagalności	34 270	27 348
- wobec jednostek powiązanych:	1 222	1 231
- do 1 miesiąca	584	329
- powyżej 1 do 3 miesięcy	638	902
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 do 12 miesięcy	-	-
- wobec jednostek pozostałych:	33 048	26 117
- do 1 miesiąca	21 654	15 331
- powyżej 1 do 3 miesięcy	11 394	10 744
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	42
- powyżej 6 do 12 miesięcy	-	-
b) przeterminowe,	10 158	4 701
- wobec jednostek powiązanych:	1 389	504
- do 1 miesiąca	689	153
- powyżej 1 do 3 miesięcy	97	94
- powyżej 3 do 6 miesięcy	141	141
- powyżej 6 do 12 miesięcy	292	116
- powyżej roku	170	-
- wobec jednostek pozostałych:	8 769	4 197
- do 1 miesiąca	8 442	4 020
- powyżej 1 do 3 miesięcy	295	76
- powyżej 3 do 6 miesięcy	21	100
- powyżej 6 do 12 miesięcy	11	2
- powyżej roku	-	3



ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2011	31.12.2010
wobec jednostek zależnych	2 336	1 734
wobec pozostałych jednostek	36 462	25 781
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dotaw i usług, razem	38 798	27 515

NOTA 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
publiczno – prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	2 689	2 480
z tytułu świadczeń pracowniczych	2 890	2 016
przychody przyszłych okresów	177	177
inne	53	38
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	5 809	4 711

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	31.12.2011	31.12.2010
rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	2	-
rezerwy na urlopy	626	440
rezerwy na nagrody	102	104
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 160	1 472
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	2 890	2 016

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO -PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu podatków VAT	671	258
Podatek dochodowy od osób fizycznych	383	362
Ubezpieczenia społeczne	1 573	1 408
PFRON	22	8
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	40	444
Zobowiązania krótkoterminowe publiczno prawne razem z wyłączeniem podatku dochodowego	2 689	2 480

NOTA 33. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, nie skutkują powstaniem zobowiązań. Spółka w okresach sprawozdawczych nie kwalifikowała aktywów jako przeznaczone do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5.

NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe nie wystąpiły w żadnym z prezentowanych okresów.

NOTA 35. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA 36. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA/ RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży usług	577	720
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	89	3
wynajem biura	15	3
usługi marketingowe	237	139
usługi przerobu	180	578
usługi pozostałe	145	-
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	177 467	149 352
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	21	-
Słodycze	82 997	70 830
Słone przekąski	32 652	31 828
Produkty śniadaniowe	61 818	46 694
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 953	1 199
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	1 363	-
Przychody ze sprzedaży towarów	444	168
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 509	1 031
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	182 997	151 271
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	1 473	3

NOTA 37. POZOSTAŁE PRZYCHODY

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	2 470	2 263

Jednostka realizuje część transakcji sprzedaży produktów, przy których dodatkową, nieodłączną korzyścią jest uzyskiwanie przychodów odsetkowych wynikających z wydłużonych, w stosunku do uznawanych za typowe, umownych terminów płatności. W związku z tym Jednostka zalicza te przychody do działalności operacyjnej.

NOTA 38. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Amortyzacja	5 024	3 713	2 860
Zużycie materiałów i energii	115 415	91 079	80 811
Usługi obce	19 790	17 281	15 560
Koszty świadczeń pracowniczych	31 892	27 292	24 628
Pozostałe koszty rodzajowe	1 766	1 637	1 206
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 092	1 185	1 704
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	177 979	142 187	126 769
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	149 529	117 729	105 509
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	18 547	16 209	15 091
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 071	6 635	7 326
Zmiana stanu produktów	190	1 614	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	642	-	-



NOTA 38. 1. KOSZTY AMORTYZACJI

KOSZTY AMORTYZACJI	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 612	3 528
Amortyzacja wartości niematerialnych	412	185
Razem koszty amortyzacji, z tego:	5 024	3 713
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	3 605	2 916
ujęte w kosztach sprzedaży	654	357
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	765	440

NOTA 38. 2. KOSZTY USŁUG

KOSZTY USŁUG OBCYCH	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
usługi transportowe	8 999	7 833
usługi marketingowe i pośrednictwo sprzedaży	3 336	2 825
usługi remontowe	1 676	1 701
usługi komunalne	1 028	980
usługi informacyjne i pocztowo - łącznościowe	622	700
badanie wyrobów	351	330
ochrona mienia	344	342
konfekcjonowanie wyrobów	92	354
usługi doradcze i prawnicze	738	264
usługi najmu i dzierżawy	1 100	779
pozostałe usługi	1 504	1 173
Razem koszty usług obcych, z tego:	19 790	17 281
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 067	5 321
ujęte w kosztach sprzedaży	12 554	10 873
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 094	1 087

NOTA 38. 3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	26 187	22 176
Składki na ubezpieczenie społeczne	4 378	3 898
Świadczenia emerytalne	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 327	1 218
Razem koszty świadczeń, z tego:	31 892	27 292
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	22 957	19 426
ujęte w kosztach sprzedaży	3 531	3 618
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 404	4 248

Przeciętne zatrudnienie

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	629	628
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	134	139
Uczniowie	30	29
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	32	25
Razem	825	821



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

NOTA 38. 4. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Podatki i opłaty	801	669
Ubezpieczenia majątkowe	503	475
Podróże służbowe	130	144
Pozostałe	332	349
Pozostałe koszty rodzajowe, razem	1 766	1 637

NOTA 39. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	13	470
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	122	151
odpisy aktualizujące wartość należności	33	81
odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	70
odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	89	-
Inne przychody, z tytułów:	35	82
otrzymane odszkodowania i kary	32	78
zwrot kosztów sądowych	3	4
inne	37	72
Pozostałe przychody operacyjne, razem	207	775

NOTA 40. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	-	68
odpisy aktualizujące wartość należności	-	68
Inne koszty, z tytułów:	1 173	464
kary, grzywny, odszkodowania, koszty sądowe	64	65
spisanie należności handlowych	17	3
darowizny	134	133
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług	357	128
koszty z tytułu likwidacji materiałów i produktów	325	135
podatek od zakupu akcji	156	-
inne	120	137
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 173	669

NOTA 41. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek bankowych	235	303
Przychody z tytułu odsetek od innych należności	285	3

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody z inwestycji	175	-
Aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	-	67
Wynik na różnicach kursowych	78	138
Przychody finansowe, razem	773	511



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

NOTA 42. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek bankowych	1 396	1 171
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	127	110
Koszty z tytułu odsetek od innych należności	10	2
Inne	17	22
Ujemne różnice kursowe	-	-
Koszty finansowe, razem	1 550	1 305

NOTA 43. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKOWE WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	1 371	1 705
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 371	1 705
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	91	525
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	93	525
Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego:	1 464	2 230
Przypadający na działalność kontynuowaną	1 464	2 230
Przypadający na działalność zaniechaną	-	-

OBCIĄŻENIE PODATKOWE KAPITAŁÓW WŁASNYCH	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	-	335
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	335
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w zestawieniu ze zmian w kapitałach własnych, razem	-	335

NOTA 43. 1. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	6 577	12 273
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	6 577	12 273
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2010: 19%)	1 250	2 332
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		0
Nieujęte straty podatkowe		0
Podatkowe ulgi inwestycyjne	0	-171
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych		0
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	113	112
Zwiększenia kosztów podatkowych	208	-6
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-107	-37
Pozostałe	0	-335
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 22,3% (2010:18,2%)	1 464	1 895
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	1 464	2 230
Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym	0	-335
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-



DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 44. PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY

Kierownictwo Spółki proponuje przeznaczyć wypracowany w bieżącym okresie zysk netto w kwocie 5 113 tys. zł na kapitał zapasowy.

NOTA 45. WYPŁATA DYWIDENDY

Spółka nie wypłaciła dywidendy w prezentowanych okresach. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

NOTA 46. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana w prezentowanych okresach nie wystąpiła.

NOTA 47. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Wynik netto z działalności kontynuowanej	5 113	10 043
Wynik netto na działalności zaniechanej	-	-
Wynik netto, razem	5 113	10 043
Wynik netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	5 113	10 043

WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 748 250	12 748 250
Wpływ rozwodnienia		-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	12 748 250	12 748 250

WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (zł)	0,40	0,79
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z razem (zł)	0,40	0,79
Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą z razem (zł)	0,40	0,79



NOTA 48. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

NOTA 48. 1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Wszystkie formy finansowania działalności są oparte a zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31.12.2011		
WIBOR	+1%	-196
WIBOR	-1%	196
Rok zakończony dnia 31.12.2010		
WIBOR	+1%	-104
WIBOR	-1%	104

Wszystkie kredyty oprocentowane są według stawki WIBOR plus marża banku. Odestki od wykorzystanych kredytów płacone są w okresach miesięcznych. Kredyty zaciągnięte są w PLN, na finansowanie bieżącej i inwestycyjnej działalności.

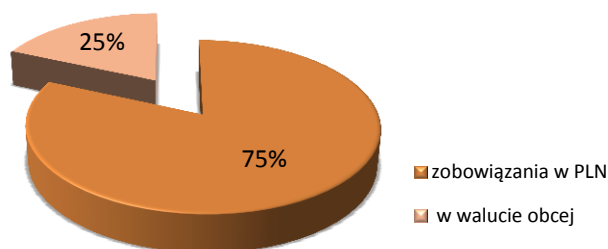
NOTA 48. 2. RYZYKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna.

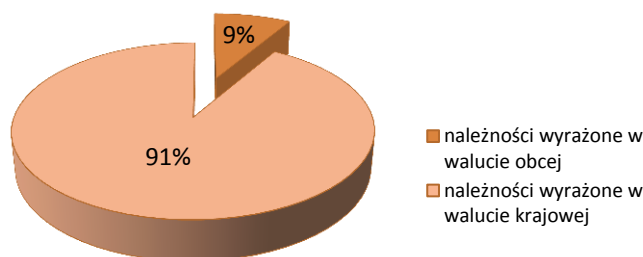
Okolo 18,9 % zawartych przez Spółkę transakcji zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. W roku porównawczym wielkość zakupów w walutach obcych wynosiła znacznie mniej, tj. okolo 12,7%. Z kolei wskaźnik sprzedaży w walutach obcych dla Spółki obniżył się w stosunku do okresu porównawczego z 5,2% do poziomu 3,7%.



Stan zobowiązań i należności wyrażonych w walutach obcych na koniec roku 2011 prezentował się następująco:



Wykres 4. Struktura walutowa zobowiązań na 31.12.2011rok.



Wykres 5. Struktura walutowa należności na 31.12.2011rok.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie zabezpieczała transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych. Podobnie na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie zabezpieczała transakcji z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania sięgające 2011 roku

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto Spółki na racjonalnie możliwe wahania kursu euro („EUR”) i funta brytyjskiego („GBP”) przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost / spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2011 – EUR	5%	-1 144
	-5%	1 144
31 grudnia 2011 – GBP	5%	-10
	-5%	10
31 grudnia 2010 – EUR	5%	-545
	-5%	545
31 grudnia 2010 – GBP	5%	-68
	-5%	68



NOTA 48. 3. RYZYKO CEN TOWARÓW

Dostawcy z którymi współpracuje Spółka spełnić muszą szereg warunków. Najważniejsze z nich to udokumentowane posiadanie i stosowanie systemów jakościowych typowych dla przemysłu spożywczego (Haccp, BRC) oraz pozytywne przejście audytu jakościowego i dokumentacyjnego przeprowadzone przez doświadczonych pracowników działu kontroli jakości Spółki. Ważnym czynnikiem jest również ugruntowana pozycja na rynku jako wieloletni dostawca surowców w kraju lub za granicą oraz wysoka kultura organizacyjna przedsiębiorstwa.

Dział Zakupów na bieżąco analizuje rynek i podejmuje decyzje o kontraktacji z uwzględnieniem aktualnej sytuacji rynkowej. Kontrakty surowcowe zawierane są na podstawie dostępnych planów sprzedaży / zapotrzebowania na surowce na określony okres czasu. Zawierane są pisemnie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania co zabezpiecza Spółkę przed zmianami cen. Kontrakty zawierane są na minimum 3 miesiące, maksimum 12 miesięcy. Około 3/4 wartości całości zakupów surowców zawierane jest w złotówkach, w pozostałych kontraktach (zawieranych przeważnie z podmiotami zagranicznymi) waluta rozliczeniową są Euro lub USD. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z dwoma dostawcami aby uniknąć ryzyka braku surowca spowodowanym nieprzewidywalnymi zdarzeniami.

Poniższe tabele przedstawiają zaangażowanie walutowe Spółki w poszczególne rodzaje aktywów i zobowiązań, po przeliczeniu na walutę prezentacyjną Spółki wg kursu z dnia bilansowego.

Rok zakończony dnia 31.12.2011	PLN tys. PLN	EUR tys. PLN	GBP tys. PLN	Razem tys. PLN
Aktywa finansowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	47 611	4 840		52 451
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146	85	23	254
Pozostałe należności				
Razem	47 757	4 925	23	52 705
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 156	7 642	-	38 798
Pozostałe zobowiązania				
Razem	31 156	7 642	-	38 798
Zaangażowanie netto	16 601	-	23	13 907

NOTA 48. 4. RYZYKO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. 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. Dodatkowo, spółka obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. Działania Spółki w tym zakresie wydają się być skuteczne, co potwierdza obniżenie poziomu odpisów aktualizujących należności w roku 2011. 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.

NOTA 48. 5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

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

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

Tabela poniżej przedstawia analizę zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE na dzień 31.12.2011	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	2 871	14 749	32 476	2 223	52 319
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 158	28 641	-	-	-	38 799
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	172	566	983	-	1 721
Razem	10 158	31 684	15 315	33 459	2 223	92 839

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE na dzień 31.12.2010	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	1 394	4 964	18 295	4 431	29 084
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 197	23 276	42	-	-	27 515
Razem	4 197	24 968	5 397	19 753	4 431	58 746

NOTA 49. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe					
Pożyczki udzielone	PiN	8 389	384	8 389	384
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	52 451	41 167	52 451	41 167
Pozostałe należności	PiN	1 080	4 154	1 080	4 154
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	254	20 091	254	20 091
Razem		62 174	65 796	62 174	65 796

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	45 557	22 632	45 557	22 632
- kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	38 555	22 542	38 555	22 542
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	7 002	90	7 002	90
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	1 721	2 147	1 721	2 147
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	38 798	27 515	38 798	27 515
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	5 806	4 711	5 806	4 711
Razem		91 882	57 005	91 882	57 005

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu

WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN – Pożyczki i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Rok zakończony dnia		31.12.2011					
AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży	Razem
Pożyczki udzielone	PiN	285	-	-	-	-	285
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	WwWGpWF	-	-	-	-	175	175
- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	WwWGpWF	-	-	-	-	175	175
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	2 470	53	33	-	-	2 556
Pozostałe należności	PiN	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	235	78	-	-	-	313
Razem		2 990	131	33	-	175	3 329

Rok zakończony dnia		31.12.2011					
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Pozostałe	Razem
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 396	-	-	-	-	-1 396
- kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	-1 001	-	-	-	-	-1 001
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	-395	-	-	-	-	-395
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	-127	-	-	-	-	-127
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	- 3	-410	-	-	-	-413
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-7	-	-	-	-	-7
Razem		-1 533	-410	-	-	-	-1 943

Rok zakończony dnia		31.12.2010					
AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny		Razem
Pożyczki udzielone	PiN		3	-	-	-	3
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	WwWGpWF		-	-	-	67	67
- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	WwWGpWF		-	-	-	67	67
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	2 263	15	13	-	-	2 291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	303	118	-	-	-	421
Razem		2 569	133	13	67	2 782	



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia	31.12.2010					
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Razem
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 171	-	-	-	-1 171
- kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	-776	-	-	-	-776
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	-395	-	-	-	-395
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	-110	-	-	-	-110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	-143	-	-	-143
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-2	-	-	-	-2
Razem		-1 283	-143	-	-	-1 426

NOTA 50. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Wyższy wskaźnik dźwigni finansowej w analizowanym okresie wynika ze zwiększenia zadłużenia w kapitale obcym. Wzrost udziału zadłużenia netto w poziomie aktywów ogółem jest spowodowane bardzo intensywnymi inwestycjami w 2011 roku. Cała nadwyżka środków pieniężnych i ich ekwiwalentów została wykorzystana na budowę nowej fabryki żelek wspieranej finansowaniem kredytowym. Dodatkowo Spółka wspierała się kredytami w procesie przejmowania PWC „Odra” S.A. W porównaniu do okresu poprzedniego wpływ kapitałów obcych na efektywność zaangażowanych w firmie kapitałów własnych wzrasta, tym samym wzrasta efekt dźwigni finansowej. Pozytywne efekty wyżej wymienionych wydarzeń są długofalowe, dlatego też sytuacja zarządzania kapitałem powinna również być analizowana w tej perspektywie. Ponadto Spółka w przeszłości dobrze sobie radziła z większym wskaźnikiem dźwigni, co pokazuje że decyzje podejmowane w tym obszarze są jak najbardziej racjonalne i docelowo mają prowadzić do wzrostu wartości przedsiębiorstwa dla Akcjonariuszy.

Szczegóły dokonanych inwestycji przedstawia nota 51.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	45 557	22 632
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 604	32 226
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 254	- 20 091
Zadłużenie netto	89 907	34 767
Kapitał własny	115 208	110 095
Kapitał razem	115 208	110 095
Kapitał i zadłużenie netto	205 115	144 862
Wskaźnik dźwigni	44%	24%

NOTA 51. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Poniższa tabela przedstawia poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Poniesione nakłady inwestycyjne	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	3 425	1 746
Zakupy środków trwałych	33 338	12 424
Zakupy wartości niematerialnych	306	1 161
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	37 069	15 331
Nabycie udziałów	25 670	14 070
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	25 670	14 070
Razem nakłady inwestycyjne	62 739	29 401



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

W roku 2010 Spółka zgodnie z budżetem inwestycyjnym miała zaplanowane nakłady inwestycyjne w wysokości 36 024 tys. zł. Zakres projektów inwestycyjnych w roku 2011 - adaptacji budynku oraz zakupu linii Bosch, obejmował zakup środków trwałych takich, jak linia produkcyjna, agregaty wody lodowej, maszyny pakujące, w ramach Unii Europejskiej. Główne nakłady inwestycyjne były opisane umowami uwzględniającymi rozliczenie w euro oraz ryzyko walutowe po stronie ZPC Otmuchów. Plan inwestycyjny na rok 2011 nie uwzględniał tak wysokich zmian kursu walut.

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Spółka planuje zgodnie z budżetem następujące nakłady inwestycyjne na nabycie niefinansowych i finansowych aktywów trwałych:

Planowane nakłady inwestycyjne (zgodnie z budżetem)	za okres 01.01.2012-31.12.2012
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	-
Zakupy środków trwałych	3 310
Zakupy wartości niematerialnych i prawnych	260
Inwestycje w nieruchomości	-
Nabycie udziałów i akcji	-
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	-
Razem nakłady inwestycyjne	3 570
- w tym na ochronę środowiska	1 600

NOTA 52. TRANSAKcje I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje w 2011 roku oraz salda należności i zobowiązań pozostające na dzień bilansowy z podmiotami powiązanyymi.

2011	Wobec jednostek zależnych	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych*
Zakup towarów	7	5 584
Sprzedaż towarów	1 384	-
Zakup usług	892	134
Sprzedaż usług	89	-
Należności z wyjątkiem pożyczek	3 132	-
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	2 479	132
Pożyczki udzielone	3 132	-
Przychody finansowe - odsetki	285	-
Wartości niematerialne i prawne	-	136

* pozycja obejmuje jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo lub inne jednostki

2010	Wobec jednostek zależnych	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych*
Zakup towarów	869	2 216
Zakup usług	483	116
Sprzedaż usług	3	-
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	842	892
Przychody finansowe - odsetki	3	-
Wartości niematerialne i prawne	-	383



Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Spółka nalicza odsetki od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach. Spółka na koniec okresu posiadała wysoki poziom zobowiązań przeterminowanych wobec spółki zależnej, zostały one jednak spłacone do dnia 29.02.2012r. Na koniec okresu obrotowego tj. 31.12.2011 roku w Spółce nie występowały należności wątpliwe od podmiotów powiązanych.

NOTA 52. 1. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA SPÓŁKI

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone:

Lp.	Wyszczególnienia	za rok 2011	za rok 2010
1.	Organy zarządzające	564	1 702
w tym:	wypłacone zaległe należności	0	0
2.	Organy nadzorujące	204	192
Razem		768	1 894

NOTA 53. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2011 wyniosło 16tys.żł, natomiast za rok 2010 wyniosło 16 tys.żł.

NOTA 54. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2011 roku oraz na dzień 31.12.2010 roku Spółka posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku:

Zabezpieczenia na majątku	Wartość zabezpieczeń	Wartość zabezpieczeń
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Hipoteka	89 807	86 644
Zastaw na środkach trwałych	14 219	20 843
Przewłaszczenie zapasów	-	-
Cesje wierzytelności	52 451	41 167
Razem aktywa rzeczowe o ograniczonej możliwości dysponowania	156 477	148 654

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona w wartości zobowiązania zabezpieczonego. Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości bilansowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31.12.2011 roku oraz 31.12.2010 roku.

Z dniem 14 marca 2012 roku został ustanowiony zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych z udzielonego przez Raiffeisen kredytu inwestycyjnego. Ustanowiony zastaw rejestrowy jest następstwem realizacji wymaganych przez postanowienia umowy kredytu inwestycyjnego zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Raiffeisen. Wartość zastawu rejestrowego wynosi 16.500 tys. PLN.

NOTA 55. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE

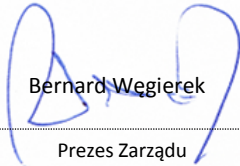
Na dzień 31.12.2011 roku kancelaria prawna prowadziła na rzecz Spółki postępowania cywilne, w których suma zgłoszonych przeciwko spółkom roszczeń obejmowała kwotę 554,7 tys. zł., w tym suma roszczeń pracowniczych zgłoszonych przeciwko Spółce przed sądami pracy obejmuje kwotę 7 tys. zł. Według najlepszej wiedzy Zarządu są to maksymalne kwoty możliwe do uzyskania.



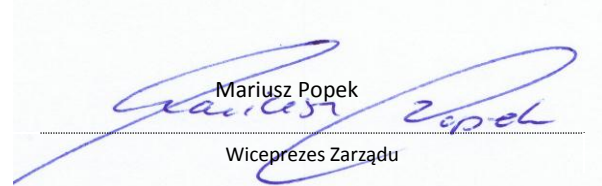
NOTA 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe, w szczególności na kapitały lub wynik finansowy, które nie zostałyby wskazane we wcześniejszych częściach sprawozdania. Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2011 rok.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU



Bernard Węgierek
Prezes Zarządu



Mariusz Popek
Wiceprezes Zarządu

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH SPÓŁKI ZA 31.12.2011 ROK.



Marta Rokicka
Główny Księgowy

Otmuchów, dnia 19 marca 2012 roku