



Grupa Kapitałowa  
ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO  
„OTMUCHÓW” S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE



JEDNOŚĆ



*Odra*

sporządzone  
za rok zakończony dnia 31.12.2011 roku



## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU - AKTYWA.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU – PASYWA.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2011 ROKU DO DNIA 31.12.2011 ROKU .....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 1.01.2011 ROKU DO 31.12.2011 ROKU....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2011 ROKU DO 31.12.2011 ROKU .....	7
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	8
NOTA 1.    INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE GRUPY .....	8
NOTA 2.    INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	9
NOTA 3.    INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	9
NOTA 4.    ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
NOTA 5.    INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI .....	10
NOTA 6.    FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY.....	11
NOTA 7.    PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE .....	13
NOTA 8.    POŁĄCZENIA I NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	25
NOTA 9.    INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....	25
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	31
NOTA 10.   WARTOŚĆ FIRMY.....	31
NOTA 11.   POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	33
NOTA 12.   RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	34
NOTA 13.   AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI.....	37
NOTA 14.   ZAPASY .....	37
NOTA 15.   POŻYCZKI UDZIELONE.....	38
NOTA 16.   NALEŻNOŚCI KROTKOTERMINOWE.....	38
NOTA 17.   NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE.....	39
NOTA 18.   ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	39
NOTA 19.   POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE .....	39
NOTA 20.   AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	40
NOTA 21.   FUNDUSZE SOCJALNE .....	40
NOTA 22.   KAPITAŁ PODSTAWOWY SPOŁKI DOMINUJĄCEJ .....	41
NOTA 23.   POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	43
NOTA 24.   REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI.....	43
NOTA 25.   REZERWY DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	44
NOTA 26.   POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE .....	44
NOTA 27.   ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	45
NOTA 28.   POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	49
NOTA 29.   POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	50
NOTA 30.   ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG.....	50
NOTA 31.   POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	50
NOTA 32.   REZERWY KRÓTKOTERMINOWE.....	51
NOTA 33.   ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA.....	51



---

NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	51
NOTA 35. ROZLICZENIA PODATKOWE.....	51
NOTA 36. RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANIEM STATUSU ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ .....	52
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	53
NOTA 37. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW .....	53
NOTA 38. POZOSTAŁE PRZYCHODY.....	53
NOTA 39. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	54
NOTA 40. KOSZTY AMORTYZACJI.....	54
NOTA 41. KOSZTY USŁUG OBCYCH.....	55
NOTA 42. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	55
NOTA 43. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE .....	55
NOTA 44. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	56
NOTA 45. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	56
NOTA 46. PRZYCHODY FINANSOWE .....	56
NOTA 47. KOSZTY FINANSOWE .....	57
NOTA 48. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM .....	57
NOTA 49. WYPŁATA DYWIDENDY .....	58
NOTA 50. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	58
NOTA 51. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	58
NOTA 52. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	59
NOTA 53. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	61
NOTA 54. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	63
NOTA 55. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	64
NOTA 56. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	64
NOTA 57. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE .....	66
NOTA 58. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ.....	67
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	67



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ  
31.12.2011 ROKU - AKTYWA**

AKTYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
		tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe		188 805	93 252
Wartość firmy	10	17 948	3 758
Wartości niematerialne	11	5 012	1 963
Rzeczowe aktywa trwałe	13	162 899	87 105
Pozostałe aktywa finansowe	21	6	6
Aktywa na podatek odroczoney	14	2 940	420
Aktywa obrotowe		89 756	90 056
Zapasy	15	18 199	9 702
Należności z tytułu dostaw i usług	17	66 105	43 210
Należności z tytułu podatku bieżącego	18	512	537
Należności pozostałe	18	2 658	4 906
Pozostałe aktywa finansowe	21	-	10 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	1 506	21 261
Pozostałe aktywa	20	776	373
			-
Aktywa razem		278 561	183 308

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

-

  
Bernard Węgierek

Wiceprezes Zarządu

-

  
Mariusz Popiek

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

-

  
Marta Rokicka



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU – PASywa

PASywa	Nota	31.12.2011	31.12.2010
		tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały		131 328	111 441
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		119 260	110 895
Kapitał podstawowy	23	2 550	2 550
Kapitał zapasowy	24	102 209	92 166
Pozostałe kapitały rezerwowe	24	3 882	3 882
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych		1 956	1 829
Wynik finansowy za rok obrotowy		8 663	10 468
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		12 068	546
Zobowiązanie długoterminowe		52 806	26 911
Rezerwa na podatek odroczony	25	8 856	3 004
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	25	3 760	1 020
Pozostałe rezerwy długoterminowe		260	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	35 894	19 635
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	2 539	3 252
Pozostałe zobowiązania		1 497	
Zobowiązania krótkoterminowe		94 427	44 956
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	26 856	7 935
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	1 889	1 152
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	53 022	29 144
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	31	68	138
Pozostałe zobowiązania	32	12 592	6 587
Pasywa razem		278 561	183 308

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

-   
*Bernard Wegierek*

Wiceprezes Zarządu

-   
*Mariusz Poppek*

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

-   
*Marta Rokicka*



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

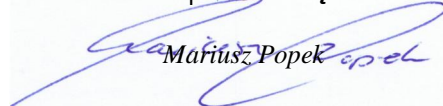
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2011- 31.12.2011 tys. PLN	01.01.2010- 31.12.2010 tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody		228 756	156 667
Przychody ze sprzedaży	38	223 881	154 014
Pozostałe przychody	39	4 875	2 653
Koszty własny sprzedaży	40	172 416	120 022
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		56 340	36 645
Pozostałe przychody operacyjne	45	2 320	1 084
Koszty sprzedaży	40	25 238	16 275
Koszty ogólnego zarządu	40	14 248	7 169
Pozostałe koszty operacyjne	46	4 921	720
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		14 253	13 565
Przychody finansowe	47	715	609
Koszty finansowe	48	2 617	1 373
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 351	12 801
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		- 168	
Wynik brutto		12 183	12 801
Podatek dochodowy	49	2 478	2 322
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 705	10 479
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		9 705	10 479
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem		9 705	10 479
Zysk (strata) przypadająca na:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 663	10 468
Udziałowcom niesprawnym kontroli		1 042	11
Całkowite dochody ogółem przypadające na :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 663	10 468
Udziałowcom niesprawnym kontroli		1 042	11
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		0,76	0,82
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		0,76	0,82
Z działalności kontynuowanej		0,76	0,82
Zwykły		0,76	0,82
Rozwodniony		0,76	0,82
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-	-
Zwykły		0,76	0,82
Rozwodniony		0,76	0,82

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

  
Bernard Węgierek

Wiceprezes Zarządu

  
Mariusz Popek

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  
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 1.01.2011 ROKU DO 31.12.2011 ROKU

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	2 550	92 166	3 882	12 297		110 895	546	111 441
Całkowite dochody:						-		-
Zysk (strata) netto					8 663	8 663	1 042	9 705
Inne całkowite dochody						-		-
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych							10 855	10 855
Zmiany w strukturze udziałowców				298		298	375	673
Podział wyniku		10 043		10 043				
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	2 550	102 209	3 882	1 956	8 663	119 260	12 068	131 328

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 700	27 457	4 029	11 303	-	44 489	-	44 489
Całkowite dochody:						-		-
Zysk (strata) netto					10 468	10 468	11	10 479
Inne całkowite dochody			147	147				
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów jednostki zależnej							535	535
Emisja akcji	850	56 525				57 375		57 375
Koszt emisji akcji		1 437				1 437		1 437
Podział wyniku		9 621		9 621				
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	2 550	92 166	3 882	1 829	10 468	110 895	546	111 441

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu  
*Bernard Węgierek*

Wiceprezes Zarządu

*Mariusz Popiek*

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

*Marta Rokicka*



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)

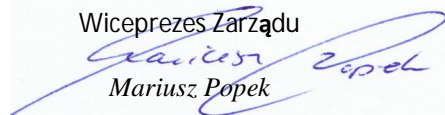
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 01.01.2011 ROKU DO 31.12.2011 ROKU


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2011- 31.12.2011 tys. PLN	01.01.2010- 31.12.2010 tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 183	12 801
Korekty razem	13 568	-6 388
Amortyzacja	7 107	4 171
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	-1 042	-11
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-12	-176
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 899	1 018
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-26	-720
Zmiana stanu rezerw	3 232	-466
Zmiana stanu zapasów	-8 497	-3 980
Zmiana stanu należności	-20 647	-11 056
Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego)	31 148	8 122
Podatek dochodowy zapłacony	809	-3 163
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 403	127
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	25 751	6 413
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	26	1 601
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	1 297
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Odsetki otrzymane	-	304
Wydatki	88 618	36 103
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	88 618	36 097
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-88 592	-34 502
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	53 785	69 758
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	55 938
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	43 718	13 820
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	10 067	
Wydatki	10 711	21 002
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	298	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	7 101	8 779
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 413	901
Odsetki zapłacone	1 899	1 322
Inne wydatki finansowe	-	10 000
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	43 074	48 756
Przepływy pieniężne netto, razem	- 19 767	20 667
Środki pieniężne na początek okresu	21 261	580
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-12	-14
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 506	21 261

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu  
  
Bernard Węgierek

Wiceprezes Zarządu

  
Mariusz Popek

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe  
Główny Księgowy -   
Maria Rokińska





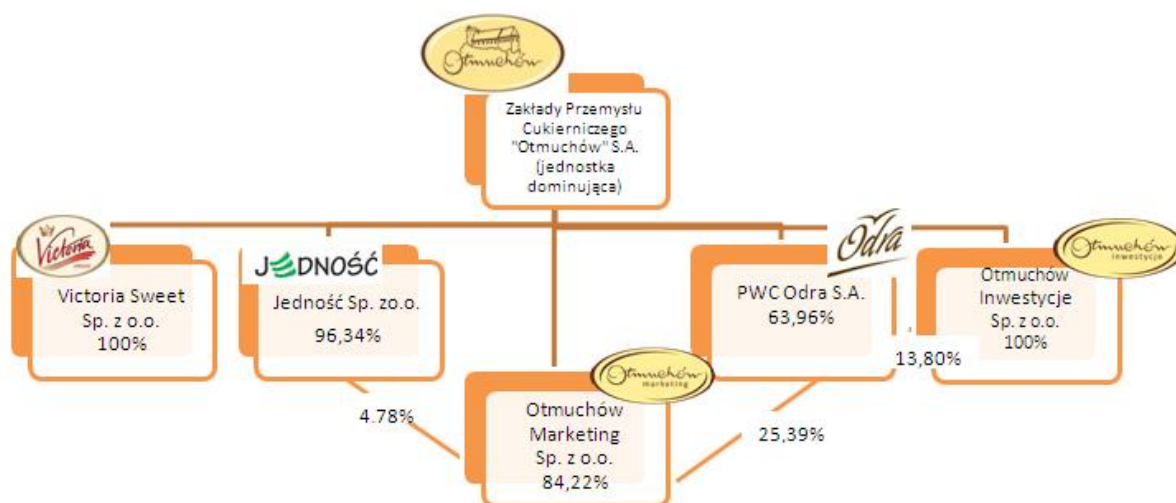
## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE GRUPY

Grupa kapitałowa Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. („Grupa”) składa się z:

Jednostki dominującej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (Z.P.C. „Otmuchów” S.A., „Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) oraz jej jednostek zależnych:

- Victoria Sweet Sp. z o.o.
- Jedność Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A.
- Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o.
- Otmuchów Marketing Sp. z o.o.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną, na podstawie uchwały nr 4/97 Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 czerwca 1997r.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028079. Spółce nadano numer statystyczny REGON 531258977. Siedziba Spółki mieści się w Otmuchowie przy ul. Nyskiej 21.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest :

- Wytwarzanie produktów przemiatu zbóż ( płatki kukurydziane, płatki kukurydziane glazurowane, chrupki śniadaniowe w postaci kuleczek, muszelek, kótczek, 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).
- Produkcja pellet na snacki i prażynki - pellety ziemniaczane, pszenne, wielozbożowe oraz ekologiczne.



W skład Grupy nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy.

Akcjonariusze Spółki dominującej posiadający powyżej 5% głosów na dzień bilansowy:

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO stan na 31.12.2011				
Lp.	Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Wartość akcji w tys. zł.	Udział w kapitale podstawowym
1	Xarus Holdings Limited	6 491 750	1 298	50,92%
2	Amplico PTE S.A.	900 000	180	7,06%
3	Aviva Investors TFI S.A.	765 000	153	6,00%
4	PKO BP Bankowy PTE S.A.	724 498	145	5,68%

#### NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2011 roku wchodził:

Prezes Zarządu – Bernard Węgierek  
Wiceprezes Zarządu – Mariusz Popke

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”. Pomiedzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki nie uległ zmianie.

#### NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 Marczyka 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 Jednostka Dominująca opisała w raporcie bieżący nr 26/2011 „Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki ZPC Otmuchów S.A.”. Pomiedzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.



#### NOTA 4. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 marca 2012 roku.

#### NOTA 5. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

NAZWA JEDNOSTKI	ROK OBJĘCIA UDZIAŁÓW	% UDZIAŁ W	% UDZIAŁU	WARTOŚĆ BILANSOWA UDZIAŁÓW	
		KAPITALE PODSTAWOWYM JEDNOSTEK	GŁOSÓW W WALNYM ZGROMADZENIU	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
Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A. (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.

##### Victoria Sweet Sp. z o.o.

W dniu 26 marca 2008 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki VICTORIA SWEET Sp. z o.o. w Siedlcach, Oddział w Gorzyczkach, która produkowała wyroby spożywcze m.in. wyroby żelowe, galaretkę, piankę w czekoladzie, ptasie mleczko oraz inne wyroby cukiernicze oraz nabyła nieruchomości gruntowe, zabudowane obiektami produkcyjnymi w miejscowości Gorzyczki.

Podstawowym przedmiotem działalności Victoria Sweet Sp. z o.o. jest wynajem maszyn i urządzeń. W maju 2011 Spółka rozszerzyła swoją działalność o świadczenie usług spedycyjnych.

##### Jedność Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2010 roku Spółka nabyła udziały w spółce Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Wschowa. Zakupione udziały stanowią 96,3% kapitału zakładowego Jedności Sp. z o.o. i uprawniają do wykonywania 30 751 głosów, tj. 96,3% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Jedności Sp. z o.o.

Spółka posiada statut zakładu pracy chronionej nadany 27 października 1997 roku decyzją nr D/02998 przez Ministerstwo Pracy i Polityki Socjalnej.

Podstawowym przedmiotem działalności Jedność Sp. z o.o. jest produkcja pellet na smaki i prążynki. Jedność Wschowa jest wiodącym producentem pellet zbożowych i ziemniaczanych na rynku krajowym i europejskim. W swojej ofercie posiada pellety ziemniaczane i zbożowe o różnorodnych kształtach, z naturalnymi dodatkami smakowymi bogate w błonnik pokarmowy, charakteryzujące się niską chłonnością tłuszczu oraz pellety wytwarzane z surowców ekologicznych.

##### Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A.

W dniu 6 maja 2011 roku Spółka podpisała z IPOPEMA 21 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych umowę nabycia 300 udziałów w spółce Colian Investment Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł



każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki, za cenę 7.075.560 zł. Ze względu na fakt, iż Colian Investment był posiadaczem 807.044 akcji Przedsiębiorstwa Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A. (PWC Odra S.A.), stanowiących 21,0% kapitału zakładowego tej spółki oraz 20,1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Odra, stała się spółką stowarzyszoną. W dniu 13 września 2011 roku Spółka zawarła umowę objęcia 2.000.000 akcji PWC Odra S.A. po cenie emisyjnej 5 zł za każdą akcję. Skutkiem zawarcia umowy było przejęcie kontroli nad PWC Odra S.A. – po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PWC Odra S.A. w dniu 22 września 2011 roku Spółka posiadała, łącznie z akcjami PWC Odra nabytymi wcześniej, pakiet kontrolny stanowiący 62,68% wszystkich akcji PWC Odra S.A., dający 57,39% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała akcje PWC Odra S.A. uprawniające do wykonywania 58,71% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 63,96% udziału w kapitale zakładowym PWC Odra.

PWC Odra S.A. należy do przedsiębiorstw cukierniczych z udziałem w krajowym rynku cukierniczym szacowanym na około 5%. W obszarze działalności produkcyjnej PWC Odra S.A. zajmuje się produkcją karmelków twardych i nadziewanych, czekoladek nadziewanych, wyrobów czekoladowanych i w czekoladzie, chałwy, sezamków, pomadek, irysów i gumek rozpuszczalnych oraz drażetek.

Otmuchów Marketing Sp. z o.o.

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 Dominująca 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. 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.

Otmuchów Inwestycje Sp. Zo.o.

W dniu 6 maja 2011 r. Spółka nabyła 300 udziałów w spółce Colian Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Celem nabycia udziałów było uzyskanie pośrednio wpływu i możliwości podejmowania decyzji wobec PWC Odra S.A. w Brzegu poprzez posiadanie przez Colian Investment Sp. z o.o. 21% udziału w kapitale własnym PWC Odra S.A.. W dniu 20 czerwca 2011. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany siedziby oraz nazwy spółki Colian Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku na Otmuchów Inwestycje

Sp. z o.o. z siedzibą w Otmuchowie. Przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

#### NOTA 6. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY

Zarząd Grupy Zakłady Przemysłu Cukierniczego oświadcza, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Porównywalne dane sporządzono zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.



#### NOTA 6. 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259z późn.zm.).

#### NOTA 6. 2. FORMAT SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz wybranych aktywów i zobowiązań finansowych.

Niniejsze skonsolidowane 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2011 roku i obejmuje okres 12 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2010 roku oraz na dzień 31.12.2011 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.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

#### NOTA 6. 4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

#### NOTA 6. 5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

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

Dwie Spółki w Grupie, Victoria Sweet” sp. z o.o. z siedzibą w Otmuchowie oraz Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Otmuchowie, prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Roczne jednostkowe



i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Pozostałe jednostki zależne Grupy prowadzą swoje księgi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

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

Grupa 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 Grupę 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

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 początkowego 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 obszernie 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 ujmwania 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 ujmwania 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. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

##### NOTA 7.4.1. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W bieżącym okresie Grupa 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 Grupy. 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 wyników na różnicach kursowych z tytułu działalności operacyjnej jako przychodów lub kosztów na pozostałej działalności operacyjnej (128 tys. zł).

AKTYWA	31.12.2010	ZMIANY PREZENTACJI	31.12.2010
	POPZEDNIO tys. PLN		OBECNIE tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	93 252	-	93 252
Wartość firmy	3 758		3 758
Wartości niematerialne	1 149	814	1 963
Rzeczowe aktywa trwałe	87 919	-814	87 105
Pozostałe aktywa finansowe	6	-	6
Aktywa na podatek odroczone	420	-	420
<b>Aktywa obrotowe</b>	90 056	-	90 056
Zapasy	9 702	-	9 702
Pożyczki	-	-	0
Należności z tytułu dostaw i usług	43 210	-	43 210
Należności z tytułu podatku bieżącego	537	-	537
Należności pozostałe	4 906	-	4 906
Pozostałe aktywa finansowe	10 067	-	10 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 261	-	21 261
Pozostałe aktywa	373	-	373
<b>Aktywa razem</b>	<b>183 308</b>	<b>-</b>	<b>183 308</b>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31.12.2010	ZMIANY PREZENTACJI	31.12.2010
	POPZEDNIO tys. PLN		OBECNIE tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody	156 667	-	156 667
Przychody ze sprzedaży	154 014		154 014
Pozostałe przychody	2 653		2 653
Koszty własny sprzedaży	120 022		120 022
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 645	-	36 645
Pozostałe przychody operacyjne	1 084		1 084
Koszty sprzedaży	16 275		16 275
Koszty ogólnego zarządu	7 169		7 169
Pozostałe koszty operacyjne	592	- 128	464
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 693	128	13 821
Przychody finansowe	480		480
Koszty finansowe	1 372	128	1 500
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 801	-	12 801
Podatek dochodowy	2 322		2 322
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 479	-	10 479
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-		-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	10 479	-	10 479
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>10 479</b>	<b>-</b>	<b>10 479</b>



#### NOTA 7.4.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje roczne sprawozdanie finansowe Zakładów Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka Dominująca ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia.

#### NOTA 7.4.3. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu



w następnym okresie. W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli, przypadającą na nią część wartości firmy, uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

#### NOTA 7.4.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy 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. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialnych występujące w Grupie oraz stawki amortyzacji:

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

#### NOTA 7.4.5. 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 7.4.6. 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 7.4.7. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej 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 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 7.4.8. 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**

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują, jako strony 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 7.4.9. 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, upusty 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 7.4.10. TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ

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

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych 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 i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w 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.

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

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

#### NOTA 7.4.11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Grupa 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.

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

#### NOTA 7.4.12. KAPITAŁ WŁASNY GRUPY

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki dominującej 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.

#### NOTA 7.4.13. REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie 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 7.4.14. 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 7.4.15. 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 7.4.16. ODRO CZONY 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 odroczoney 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 7.4.17. UZNAWANIE PRZYCHODÓW

##### *Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów*

Grupa 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.

##### *Przychody ze sprzedaży produktów (usług)*

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży produktów (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 Grupa 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.

##### *Dotacje*

Dofinansowanie do wynagrodzeń i refundacja składek ubezpieczeń społecznych dotyczących osób niepełnosprawnych, przyznawane jednostkom posiadającym statut zakładu pracy chronionej lub zatrudniającej osoby niepełnosprawne, wykazywane są w przychodach operacyjnych.

Dotacje są ujawniane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełnia warunki związane z ich przyznaniem i dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako przychody w okresie, w którym stały się należne. Dotacje do wynagrodzeń są prezentowane, jako przychody w oddzielnej nocie do sprawozdania z całkowitych dochodów. Dotacje nie pomniejszają kosztu.

Ponadto w pozycji dotacje wykazywane są odpisy rozliczeń międzyokresowych przychodów dokonywane równomiernie z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych sfinansowanych z Państwowego Funduszu Rehabilitacyjnego Osób Niepełnosprawnych oraz Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Kwoty odpowiadające wartości netto refinansowania środków trwałych w momencie ich sprzedaży zwiększały





pozostałe przychody operacyjne do 1 lutego 2003 roku. Po tej dacie kwoty te zwiększają Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

#### *Odsetki*

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Grupa 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 7.4.18. 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 7.4.19. 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 7.4.20. 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 Grupy; 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, które 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 Grupy.

#### NOTA 7.4.21. 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 ustalanie 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 aktuarialnymi. 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 I NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W dniu 6 maja 2011 roku Spółka podpisała z IPOPEMA 21 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych umowę nabycia 300 udziałów w spółce Colian Investment Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki, za cenę 7.075.560 zł. Ze względu na fakt, iż Colian Investment był posiadaczem 807.044 akcji PWC Odra, stanowiących 21,0% kapitału zakładowego tej spółki oraz 20,1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uzyskała pośredni wpływ i możliwość podejmowania decyzji wobec PWC Odra. Przed nabyciem udziałów w spółce Colian Investment ZPC Otmuchów posiadała 196.950 akcji PWC Odra, stanowiących 5,1% kapitału zakładowego tej spółki oraz 4,3% ogólnej liczby głosów na jej walnym zgromadzeniu. W dniu 13 września 2011 roku Spółka zawarła umowę objęcia 2.000.000 akcji PWC Odra po cenie emisyjnej 5 zł za każdą akcję. Skutkiem zawarcia umowy było przejęcie kontroli nad PWC Odra – po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PWC Odra w dniu 22 września 2011 roku Spółka posiadała, łącznie z akcjami PWC Odra nabytymi wcześniej, pakiet kontrolny stanowiący 62,68% wszystkich akcji PWC Odra, dający 57,39% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała akcje PWC Odra uprawniające do wykonywania 58,71% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 63,96% udziału w kapitale zakładowym PWC Odra.

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 tej spółki wynosił 5 tys. zł.

W dniu 25 listopada 2011r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował zmianę nazwy spółki z MW Legal 8 na Otmuchów Marketing oraz zmianę siedziby tej spółki. Obecnie siedziba Otmuchów Marketing mieści się w Otmuchowie przy ul. Nyskiej 21.

W dniu 28 listopada 2011 roku Spółka wraz z dwoma podmiotami zależnymi tj. PWC Odra oraz Jedność Sp. z o.o. przeniósł 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 Działem Marketingu i Zarządzania Własnością Intelktualną (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, wszelkie prawa wynikające z umów lub innych stosunków prawnych związanych z DMiZWI oraz stosunki pracy z pracownikami



DMiZWI ww. spółek. Łączna wartość przedmiotu aportu na podstawie wycen otrzymanych w dniu 28 listopada 2011 roku wyniosła 47,1 mln zł w tym wartość DMiZWI dla ZPC Otmuchów wynosiła 24,4 mln zł.

Emitent, PWC Odra oraz Jedność w zamian za wniesiony Przedmiot Aportu objęły łącznie 943.160 udziałów o łącznej wartości nominalnej 47.158.000 zł w podwyższonym kapitale zakładowym Otmuchów Marketing, przy czym Emitent objął 488.197 udziałów o łącznej wartości nominalnej 24.409.850 zł, PWC Odra objęła 408.209 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20.410.450 zł, Jedność objęła 46.754 udziały o łącznej wartości nominalnej 2.337.700 zł. Udziały, o których mowa powyżej zostały objęte po cenie równej wartości nominalnej, która wynosi 50 zł za każdy udział.

W wyniku objęcia ww. udziałów:

- Emitent posiada bezpośrednio 488.297 udziałów uprawniających do 488 297 głosów, co stanowi 51,76% w kapitale zakładowym Otmuchów Marketing i 51,76% w ogólnej liczbie głosów w tej spółce;
- Odra posiada 408.209 udziałów uprawniających do 408.209 głosów, co będzie stanowi 43,28 % w kapitale zakładowym Otmuchów Marketing i 43,28 % w ogólnej liczbie głosów w tej spółce;
- Jedność będzie posiadać bezpośrednio 46.754 udziałów uprawniających do 46.754 głosów, co stanowi 4,96% w kapitale zakładowym Otmuchów Marketing i 4,96% w ogólnej liczbie głosów w tej spółce.

#### NOTA 9. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na 4 główne segmenty operacyjne w oparciu o wytwarzane produkty i sprzedawane towary. Pozostałe działalności, nie stanowiące przedmiotu strategicznej oceny zarządzania Spółką zostały zaprezentowane, jako segmenty pozostałe.

Segmenty pozostałe obejmują sprzedaż usług - głównie usług przeprowadzanych prób technologicznych, usług najmu, 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 Grupy.

##### NOTA 9.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SEGMENTACH

Zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, Grupa 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 Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są zatem następujące:

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

Segment słodyczy w 2011 roku w związku z przejęciem PWC Odra znacząco się rozwinął. Do gamy oferowanych przez Grupę Kapitałową słodyczy dołączyły chałwa i sezamki, karmelki, praliny oraz liczne grono marek własnych wyrobów czekoladowych PWC Odra. Chałwa produkowana jest przez PWC Odra według oryginalnych, sprawdzonych receptur od 1951 r., zachowując tradycyjną, ręczną metodę wytwarzania, co ma zdecydowany wpływ na jej wyśmienity smak. PWC Odra jest liderem na rynku chałwy. Chałwa przygotowywana jest w czterech smakach, waniliowym, mlecznym, orzechowym, fantazyjnym – z domieszką kakao. Pomadki mleczne (irysy, krówki)- są to cukierki produkowane z masy pomadkowej mlecznej z dodatkiem substancji zapachowych ewentualnie barwionych w kształcie o podstawie kwadratu lub prostokąta. Wyroby czekoladowe są to wyroby z mas tłustych, których zewnętrzną masę stanowi kuwertura w ilości nie mniejszej niż 20%. Wyroby czekoladowe to m.in. Galaretki Opolanki, Truffle, Ja i ty, Michałki, Bananki – czekoladki z nadzieniem piankowym, Frutogello, oraz nowe produkty pod marką Love Sweets, do których można zaliczyć galaretki w czekoladzie „Choco Banana” oraz Duetki. Produkty segmentu słodyczy wytwarzane przez Jednostkę Dominującą to oprócz wyrobów czekoladowych mleczka gdzie flagowym produktem jest marka Love Milk oraz żelki. Dzięki inwestycji w fabrykę Grupa poprzez Jednostkę Dominującą rozszerza swoją ofertę w ramach marki producenckiej skierowanej do rynku tradycyjnego oraz ofertę do sieci handlu nowoczesnego w zakresie private label. W nowej ofercie obok standardowych kształtów misiów i dżdżownic, znajdują się propozycje żelek w nowych kształtach, żelki z nadzieniami na bazie soków i w posypkach oraz żelki w postaci pianek. Rozwój technologii otworzył drzwi do uczestnictwa w technologicznie zaawansowanych projektach międzynarodowych z kooperantami funkcjonującymi na rynku



farmaceutycznym i rynku suplementów diety. Segment stodyczy po przejściu PWC Odra został dodatkowo uzupełniony o praliny.

**SEGMENT SŁONE PRZEKĄSKI** Segment stonych 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. Nowością w tej grupie są płatki Duo czyli połączenie kulek bądź muszelek o smaku czekoladowym i waniliowym. Oferowana przez Spółkę gama produktów została powiększona o musli w postaci batonów i płatków w wielu smakach oraz o batony zbożowe o smaku czekoladowym z mlekiem. W 2011 roku ZPC Otmuchów rozpoczął produkcję żywności dla dzieci do 3 roku życia. W tym segmencie Spółka rozszerzyła również ofertę dla przemysłu spożywczego, oferując między innymi chrupki zbożowe wykorzystywane przy produkcji batonów, czekolad i jogurtów. Wyroby śniadaniowe konsumowane z mlekiem lub jogurtem stanowią już dla wielu Polaków podstawę porannego posiłku.

**SEGMENT PELLETY** obejmuje pellety ziemniaczane, pszenne i wielozbożowe na snacki i prażynki. Pellety są półproduktem ekstrudowanym, wytwarzanym z różnorodnych mieszanek surowców ziemniaczanych oraz zbożowych produkowanym spółce Jedność Sp. z o.o.. Stosowana przez Jedność technologia produkcji charakteryzuje się wysokim stopniem innowacyjności, co pozwala na oferowanie pellet o zróżnicowanych składach surowcowych, kształtach, strukturze i smaku. Pellety zamieniają się w smakowite przekąski na każdą okazję pod wpływem wysokiej temperatury - wysmażania w gorącym oleju bądź ekspandowania w gorącym powietrzu

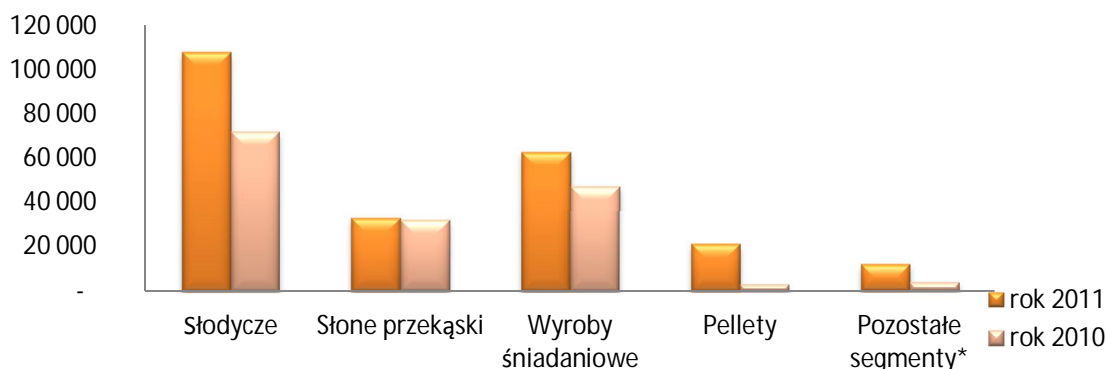
**SEGMENT POZOSTAŁE** obejmuje pozostałą działalność Grupy, w tym między innymi: sprzedaż materiałów i towarów oraz usług. Szczegółowy opis segmentu znajduje się w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w pkt. 2.1.5

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.

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

Zarząd nie monitoruje zobowiązań i aktywów Grupy w podziale na segmenty. Zgodnie z wdrożonymi od dnia 01.01.2010 roku zmianami do paragrafu MSSF 8 Grupa nie zaprezentowała podziału aktywów na segmenty, gdyż nie stosuje takiej analizy.



Wykres 1. Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty wyrażone w walucie PLN.



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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty za rok		31.12.2011							
Segment operacyjny	Styczeń	Stone przekąski	Wyroby śniadaniowe	Pellety	Pozostałe segmenty*	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty	Wyłączenia	Po wyłączeniach
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się	107 958	33 055	62 729	21 283	11 921	732	237 678	- 8 922	228 756
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	106 474	32 651	61 816	14 999	7 751	190	223 881	-	223 881
Sprzedaż między segmentami	18	1	2	5 583	3 183	135	8 922	- 8 922	-
Pozostałe przychody	1 466	403	911	701	987	407	4 875	-	4 875
Koszty własny	80 288	23 906	51 315	17 847	7 783	227	181 366	- 8 950	172 416
Koszty sprzedaży	8 606	4 999	3 225	576	23	7 809	25 238	-	25 238
Zysk (strata) segmentu	19 064	4 150	8 189	2 860	4 115	- 7 304	31 074	28	31 102
Nieprzypisane przychody całej grupy						2 320	2 320	-	2 320
Nieprzypisane koszty całej grupy						19 121	19 121	-	19 121
Zysk (strata) z działalności operacyjnej					4 115	- 24 105	14 273	28	14 301
Przychody finansowe						989	989	- 274	715
Koszty finansowe						2 891	2 891	- 274	2 617
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					4 115	- 26 007	12 371	28	12 399
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych						- 168	168	-	168
Wynik brutto					4 115	- 26 175	12 203	28	12 231
Podatek dochodowy						2 478	2 478	-	2 478
Zysk (strata) netto	-				4 115	- 28 653	9 725	28	9 753



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

NOTA 9. 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA ROK 2010

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty za rok 31.12.2010

Segment operacyjny	Stodyczne	Stone przekąski	Wyroby śniadaniowe	Pellety	Pozostałe segmenty*	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty	Wyłączenia	Po wyłączeniach
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się	72 018	32 128	47 469	3 187	4 010	222	159 034	- 1 352	157 682
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrzných	70 829	31 829	46 694	2 303	2 752	-	154 407	-	154 407
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	869	483	-	1 352	- 1 352	-
Pozostałe przychody	1 189	299	775	15	775	222	3 275	-	3 275
Koszty własny	60 183	20 535	35 796	3 179	2 212	-	121 905	- 1 368	120 537
Koszty sprzedaży	1 991	5 193	3 289	-	7	5 729	16 209	-	16 209
Zysk (strata) segmentu	9 844	6 400	8 384	8	1 791	-	20 920	16	20 936
Nieprzypisane koszty całej grupy	-	-	-	-	87	7 155	7 242	-	7 242
Zysk (strata) z działalności operacyjnej					1 704	-	12 662	16	13 694
Przychody finansowe					-	483	483	-	480
Koszty finansowe					-	1 376	1 376	-	1 373
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					1 704	-	13 555	16	12 801
Podatek dochodowy					-	2 322	2 322	-	2 322
Zysk (strata) netto					1 704	-	15 877	16	10 479



#### NOTA 9. 4. INFORMACJE GEOGRAFICZNE

W roku 2010 Grupa działała w trzech głównych obszarach geograficznych –w Polsce, będącym krajem jej siedziby, w Wielkiej Brytanii oraz na terytorium Republiki Czeskiej. W roku 2011 nadal najwięcej sprzedaży Grupy miało miejsce na terenie Polski. Po włączeniu do konsolidacji nowych spółek struktura sprzedaży zagranicznej uległa rozdrobnieniu na wiele krajów. Sprzedaż „Pozostałe obszary” obejmują takie kraje, jak: Niemcy, Włochy, Hiszpania, Litwa, Łotwa, Estonia, Szwecja, USA, Arabia Saudyjska, Australia.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne dla działalności kontynuowanej.

Informacje geograficzne	Przychody od klientów zewnętrznych	
	Rok zakończony dnia 31.12.2011	Rok zakończony dnia 31.12.2010
Polska	203 668	144 672
Czechy	6 432	1 772
Wielka Brytania	6 270	6 045
Dania	3 523	355
Węgry	2 454	287
Rosja	1 675	857
Pozostałe	1 617	921
Słowacja	1 482	1 039
Chorwacja	831	180
Rumunia	804	149
Razem	228 756	156 277

#### NOTA 9. 5. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Grupa realizuje sprzedaż swoich wyrobów głównie do klientów sieciowych. Udział największego klienta w przychodach ze sprzedaży za rok 2011 wynosił ok. 50% natomiast w okresie porównywalnym udział głównego odbiorcy Grupy kształtował się na poziomie ok. 63%.

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



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### NOTA 10. WARTOŚĆ FIRMY

WARTOŚĆ FIRMY	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto na początek okresu	3 758	471
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	14 188	3 287
Inne zmiany	2	-
Wartość brutto na koniec okresu	17 948	3 758
Skumulowana utrata wartości na początek okresu	-	-
Skumulowana utrata wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto	17 948	3 758

W 2008 roku wartość firmy w kwocie 471 tys. zł została rozpoznana z tytułu nabycia 100% udziałów Victoria Sweet Sp. z o.o.

W 2010 roku wartość firmy w kwocie 3 287 tys. zł została rozpoznana z tytułu nabycia 96,3% udziałów Jedność Sp. z o.o.

W roku 2011 wartość firmy w kwocie 7 153 tys. zł została rozpoznana z tytułu nabycia 100% udziałów w Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Colian Investment Sp. z o.o.), w kwocie 7 035 tys. zł z tytułu nabycia 62,68% udziałów w PWC ODRA S.A. oraz 2 tys. zł z tytułu nabycia 100% udziałów w spółce Otmuchów Marketing.

Na dzień bilansowy przeprowadzone testy na utratę wartości wartości firmy Victoria Sweet Sp. z o.o. oraz firmy Jedność Sp. z o.o. nie wykazały utraty wartości.

Rozpoznana wartość firm PWC ODRA S.A., Otmuchów Marketing Sp. z o.o. oraz Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o. nie była testowana pod kontem utraty wartości z uwagi na to, że zostały nabyte w 2011 roku. Zdaniem Zarządu nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości tych wartości firmy.

Wartość firmy powstała z przejęć w roku obrotowym

WARTOŚĆ FIRMY	PWC ODRA S.A.	Otmuchów Marketing Sp. z o.o.	Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o.
Data objęcia kontroli	30.09.2011	25.10.2011	6.05.2011
Cena nabycia udziałów/akcji	25 266	3	7 076
aktywa netto nabywanego podmiotu	29 086	1	77
nabywany procent aktywów netto	62,68%	100,00%	100,00%
wartość aktywów netto nabywana przez jednostkę dominującą	18 231	1	77
wartość firmy powstała z przejęcia	7 035	2	7 153
wartość udziałów niedających kontroli	10 855	-	-

W momencie przejęcia jednostek powstała wartość firmy, ponieważ koszt połączenia obejmował premię z tytułu kontroli. Ponadto wynagrodzenie zapłacone z tytułu połączenia obejmowało kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów i przyszłego rozwoju rynku. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie spełniłyby warunków ujęcia ich jako aktywa niematerialne.

Na dzień przejęcia jednostki nie posiadały istotnych zobowiązań warunkowych w związku z powyższym nie podlegały one na ten dzień wycenie.

Koszty transakcyjne zostały ujęte jako koszty ogólnego zarządu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów





Udziały niedające kontroli w PWC Odra S.A., Otmuchów Marketing Sp. z o.o., Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o. zostały ustalone na dzień objęcia kontroli według wartości godziwej aktywów netto przejmowanych jednostek. Udziały niedające kontroli w Jedność Sp. z o.o. zostały ustalone na dzień objęcia kontroli według wartości godziwej udziałów. Za wartość godziwą jednego udziału uznano cenę nabycia przy transakcji przejęcie jednostki przez jednostkę dominującą.

Nie oczekuje się odliczenia żadnych z wartości firmy powstałych z połączeń przedsięwzięć dla celów podatkowych.

#### Korekty wartości firmy po początkowym ujęciu

W porównaniu do ostatniego opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2011 roku, Jednostka dominująca dokonała korekty wartości firmy rozpoznanej na przejęciu PWC Odra S.A. Poprzednio ujęta wartość firmy (2385 tys. zł) była o niższa o 4 650 tys. zł w stosunku do wartości firmy obecnie prezentowanej. Korekta wynika z ponownej wyceny do wartości godziwej przejmowanych aktywów netto i rozpoznania dodatkowych długoterminowych rezerw.

#### Wartość godziwa aktywów i zobowiązań jednostki na dzień objęcia kontroli

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW NETTO	PWC Odra S.A.	Otmuchów Marketing Sp. z o.o.	Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o.	Jedność Sp. z o.o.
Aktywa trwałe (długoterminowe)	54 471	-	7 345	15 955
Wartości niematerialne	2 312	-	-	36
Rzeczowe aktywa trwałe	50 365	-	-	15 848
Długoterminowe aktywa finansowe	1 794	-	7 345	71
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	28 398	1	2 698	5 720
Zapasy	8 760	-	-	1 444
Należności krótkoterminowe	16 675	1	-	3 560
Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne)	1 403	-	2 698	661
Rozliczenia międzyokresowe	1 560	-	-	55
Aktywa razem	82 869	1	10 043	21 675
Zobowiązania długoterminowe	25 932	-	10 120	3 154
Zobowiązania krótkoterminowe	27 851	-	-	7 203
<b>Wartość godziwa aktywów netto</b>	<b>29 086</b>	<b>1</b>	<b>- 77</b>	<b>11 318</b>

#### Wpływy pieniężne netto z przejęcia

WPŁYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TYTUŁU PRZEJĘCIA	PWC ODRA S.A.	Otmuchów Marketing Sp. z o.o.	Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o.
Środki pieniężne zapłacone	18 190	3	7 076
Przejęte salda środków pieniężnych i ekwiwalentów	1 403	-	2 698
Wpływ środków pieniężnych netto	16 787	3	4 378



Przypisanie wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne

WARTOŚCI BILANSOWE WARTOŚCI FIRMY PRZYPISANE DO POSZCZEGÓLNYCH OŚRODKÓW WYPRACOWUJĄCYCH ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2011	31.12.2010
Victoria Sweet Sp. z o.o.	470	470
Jedność Sp. z o.o.	3 287	3 287
PWC Odra S.A.	14 188	-
Otmuchów Marketing Sp. z o.o.	2	-
Razem	17 947	3 757

Wartość firmy rozpoznana na przejęciu Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o. w kwocie 7 153 tys. zł została w całości przypisana do PWC Odra S.A. jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wynika to z faktu, że Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o. został przejęty w związku z posiadaniem przez ten podmiot blisko 21% udziałów w kapitale zakładowym PWC Odra S.A. Sama jednostka nie prowadzi działalności gospodarczej, która podlegałaby wycenieniu na moment przejęcia.

NOTA 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2011	31.12.2010
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	3 115	814
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	140	-
Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	961	1 149
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	796	-
Razem	5 012	1 963

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Grupy, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

Grupa nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 31.12.2011 roku oraz na dzień porównywalny, Grupa nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

NOTA 12. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

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	-	2 636	3 450
zwiększenia	2 301	141	1 456	3 898
nabycie	-	141	928	1 069
z tytułu nabycia jednostki zależnej	2 301	-	528	2 829
zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 115	141	4 092	7 348
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	1 398	1 398
amortyzacja za okres	-	1	937	938
zwiększenia	-	1	937	938
amortyzacja okresu bieżącego	-	1	421	422
z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	-	516	516
zmniejszenia	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	1	2 335	2 336
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	3 115	140	1 757	5 012



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku  
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania sytuacji finansowej (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	-	1 232	2 046
zwiększenia	-	-	1 413	1 413
nabycie	-	-	1 162	1 162
z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	-	251	251
zmniejszenia	-	-	9	9
likwidacja	-	-	9	9
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	814	-	2 636	3 450
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	995	995
amortyzacja za okres	-	-	394	394
zwiększenia	-	-	403	403
amortyzacja okresu bieżącego	-	-	195	195
z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	-	208	208
zmniejszenia	-	-	9	9
likwidacja	-	-	9	9
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	1 398	1 398
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	-	1 149	1 963

NOTA 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	159 699	81 721
grunty	3 580	2 906
budynki i budowle	78 340	37 573
urządzenia techniczne i maszyny	72 704	37 822
środki transportu	2 695	2 412
inne środki trwałe	2 380	1 008
pozostałych usług	-	-
b) środki trwałe w budowie	3 200	5 384
Rzeczowe aktywa trwałe	162 899	87 105

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w notcie objaśniającej nr 57.3.

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

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) - poza środkami trwałymi w budowie	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	154 156	80 318
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	5 543	1 403
leasing finansowy	5 543	1 403
Środki trwałe bilansowe razem	159 699	82 535



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku  
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTA 13. 1. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

Stan na	31.12.2011						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	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	2 906	40 467	56 906	3 652	2 135	5 384	111 450
zwiększenia	674	50 400	63 810	2 334	2 828	33 799	153 845
nabycie	-	10 824	19 514	446	1 572	33 152	65 508
z tytułu nabycia jednostki zależnej	674	39 576	40 658	1 888	1 256	647	84 699
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	3 638	-	-	-	3 638
zmniejszenia	-	4	709	252	66	35 642	36 673
zbycie	-	-	393	-	6	-	399
likwidacja	-	4	316	252	60	-	632
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	35 642	35 642
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 580	90 863	120 007	5 734	4 897	3 541	228 622
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	2 893	19 090	1 242	1 123	-	24 348
zwiększenia	-	9 630	28 787	1 978	1 448	-	41 843
amortyzacja okresu bieżącego	-	1 556	4 256	518	355	-	6 685
z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	8 074	24 531	1 460	1 093	-	35 158
zmniejszenia	-	-	574	181	54	-	809
sprzedaż	-	-	270	-	6	-	276
likwidacja	-	-	304	181	48	-	533
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	12 523	47 303	3 039	2 517	-	65 382
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	341	341
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	341	341
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 580	78 340	72 704	2 695	2 380	3 200	162 899



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku  
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Stan na 31.12.2010

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	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	1 496	18 101	42 724	2 446	1 532	14 864	81 163
zwiększenia	1 420	23 102	19 909	1 768	914	17 808	64 921
nabycie	82	18 303	5 918	1 333	533	14 170	26 169
z tytułu nabycia jednostki zależnej	1 338	4 799	13 988	435	381	3 638	20 941
inne	-	-	3	-	-	-	3
zmniejszenia	-	190	1 496	369	16	27 287	29 358
zbycie	-	190	1 411	369	-	-	1 970
likwidacja	-	-	85	-	16	-	101
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	27 287	27 287
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 916	41 393	61 137	3 845	2 430	5 385	116 726
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	10	2 189	17 253	1 196	950	-	21 598
zwiększenia	-	1 297	7 113	565	480	-	9 455
amortyzacja okresu bieżącego	-	704	2 729	367	176	-	3 976
z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	593	4 384	198	304	-	5 479
zmniejszenia	-	46	1 052	318	16	-	1 432
sprzedaż	-	46	962	318	-	-	1 326
likwidacja	-	-	90	-	16	-	106
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	10	3 532	23 314	1 443	1 414	-	29 621
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 906	37 861	37 823	2 402	1 016	5 385	87 105



## 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
	31.12.2011	31.12.2010	
<b>Z tytułu:</b>			
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	812	136	676
Rezerw na odprawy emerytalne	174	69	105
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	154	114	40
Rezerwy na roszczenia sporne	65	-	65
Rezerwy na koszty usług obcych	107	11	96
Odpisów aktualizujących należności	100	17	83
Odsetek od pożyczek	32	36	- 4
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 038	17	1 021
Pozostałe	458	20	438
Razem	2 940	420	2 520
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>2 940</b>	<b>420</b>	<b>2 520</b>

## NOTA 14. 1. UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Nietworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi,	Bilans na	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Z tytułu:</b>		
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	7 785	-
Pozostałe	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>7 785</b>	<b>-</b>

Zarząd jednostki dominującej Grupy kapitałowej ZPC „Otmuchów” S.A. decyzję o tworzeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa na podatek odroczone z tytułu znaków towarowych i licencji występujących w spółce zależnej podjął w oparciu o możliwości rozliczenia (zrealizowania) aktywów w najbliższych 12 miesiącach. Podejście swoje uzasadnia tym, iż jednostka dominująca posiada plany finansowe Grupy na kolejny rok obrotowy. Prognozy finansowe na kolejne okresy obarczone są ryzykiem niezrealizowania. W związku z tym Zarząd jednostki dominującej, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, ujmuje aktywa na podatek odroczone tylko do wysokości, którą jest pewien zrealizować.

## NOTA 15. ZAPASY

ZAPASY	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	9 878	5 064
Produkty i produkty w toku	980	295
Produkty gotowe	7 214	4 228
Towary	238	115
Razem, brutto	18 310	9 702
Odpisy aktualizujące zapasy	111	-
produkty gotowe	111	-
<b>Razem, netto</b>	<b>18 199</b>	<b>9 702</b>



Odpisy aktualizujące wartość zapasów w Grupie wyniosły na koniec 2011 roku 111 tys. pln. Na koniec 2010 roku odpisy aktualizujące wartość zapasów nie wystąpiły. W roku 2011 odpis z tytułu utraty wartości zapasów został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych. W 2010 roku miało miejsce odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy (utworzonych w 2009 roku), co zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych.

Odpis został utworzony na kwotę 111 tys. zł dla wyrobów gotowych w jednostce zależnej w związku z krótkim terminem przydatności.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń na zapasach Grupy.

#### NOTA 16. POŻYCZKI UDZIELONE

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Grupa nie udzielała pożyczek jednostkom niepowiązanym. Pożyczki między jednostkami z Grupy zostały wyłączone w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach korekt konsolidacyjnych. Salda pożyczek wewnątrz Grupy zostały zaprezentowane w nocie 57.

#### NOTA 17. NALEŻNOŚCI KROTKOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	66 714	43 476
- <i>należności dochodzone na drodze sądowej</i>	414	183
- <i>terminowe</i>	40 489	19 576
do 1 miesiąca	29 034	16 467
od 1 do 3 miesięcy	11 240	2 626
od 3 do 6 miesięcy	215	483
od 6 miesięcy do roku	-	-
- <i>przeteterminowane</i>	25 811	23 717
- do roku	25 939	23 701
do 1 miesiąca	17 010	13 998
od 1 do 3 miesięcy	8 495	9 682
od 3 do 6 miesięcy	267	15
od 6 miesięcy do roku	167	6
- powyżej roku	-	16
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	66 714	43 476
Odpisy aktualizujące wartość należności	609	266
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	66 105	43 210

Na 31.12.2011r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 434 tys. zł (2010: 68 tys. zł) zostały uznane za zagrożone i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym. Pozostała wartość odpisu aktualizującego wartość należności pochodzi w lat wcześniejszych.

Utworzenie odpisów nastąpiło głównie w wyniku pogorszenia się struktury wiekowej należności oraz pogorszenia sytuacji finansowej dłużników. Odwrócenie odpisów aktualizujących należności nastąpiło głównie z powodu spłaty lub kompensaty należności objętych odpisem w poprzednich okresach.

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.

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 należności własnych przedstawiały się następująco:



## Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku  
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

ODSETKI OD POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
<b>Zrealizowane</b>	<b>1 694</b>	1 679
Niezrealizowane o terminie zapadalności:	1 059	591
do 3 miesięcy	1 059	591
3-12 miesięcy	-	-
powyżej 12 miesięcy	-	-
Odsetki razem (zrealizowane + niezrealizowane)	2 753	2 270
- w tym od jednostek powiązanych	282	3

Odsetki od należności uzyskane w 2011 roku i wykazane w przychodach operacyjnych wyniosły 2 753 tys. zł (w 2010 roku: 2 270 tys. zł).

## NOTA 18. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2011	31.12.2010
Należności pozostałe, w tym:	3 019	5 084
- należności dochodzone na drodze sądowej	118	-
Należności publiczno-prawne, bez podatku bieżącego	1 802	1 341
Należności pozostałe (w tym zaliczki na środki trwałe, zapasy, dostawy)	1 099	3 743
Należności pozostałe brutto, razem	3 019	5 084
Odpisy aktualizujące wartość należności	361	178
Należności pozostałe netto, razem	2 658	4 906

NALEŻNOŚĆ Z TYTUŁU PODATKU BIEŻĄCEGO:	31.12.2011	31.12.2010
podatek dochodowy:	512	537

Na pozostałych należnościach Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń.

## NOTA 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 456	1 302
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	50	19 959
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 506	21 261

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych na dzień 31.12.2011r. wyniosła 4,49%

## NOTA 20. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2011	31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	687	352
Polisy ubezpieczeniowe	236	207
Koszty usług obcych	451	145
Remonty	-	-
Inne aktywa finansowe	89	21
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	85	-
Inne	4	21
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	776	373





## NOTA 21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	10 067
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	10 067
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazane w wartości godziwej	6	6
Akcje / Udziały	6	6
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	6	10 073
Długoterminowe	6	6
Krótkoterminowe	-	10 067

Grupa do pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczyła w 2010 roku jednostki uczestnictwa w funduszu otwartym, które mogły być przedstawione do wykupu w okresie do 3 miesięcy od dnia bilansowego w kwocie 10 067 tys. zł. Jednostki uczestnictwa zostały wycenione na dzień 31.12.2010r. wg wartości godziwej ustalonej przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych na ten dzień. W roku 2011 jednostki uczestnictwa zostały sprzedane, a zysk na sprzedaży jednostek został ujęty w przychodach finansowych.

## NOTA 22. FUNDUSZE SOCJALNE

Spółki Grupy tworzą Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszy jest finansowanie działalności socjalnej Grupy.

W ramach Grupy funkcjonuje również Spółka (Jedność Sp. z o.o.) posiadająca status Zakładu Pracy Chronionej. Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o Rehabilitacji zawodowej i społecznej („Ustawa o rehabilitacji”) Spółka ta ma obowiązek utworzenia Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych („ZFRON”). Środki ZFRON pochodzą głównie z części otrzymywanych dotacji do wynagrodzeń pracowników tej Spółki oraz części zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych.

Grupa skompensowała aktywa funduszy ZFŚS oraz ZFRON ze zobowiązaniami wobec funduszy ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy oraz grupa nie sprawuje nad nimi kontroli. Saldo aktywów lub zobowiązań związanych z funduszami po skompensowaniu zostało zaprezentowane odpowiednio, jako pozostałe aktywa niefinansowe lub pozostałe zobowiązania.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

SKŁADNIKI FUNDUSZU GRUPY	31.12.2011	31.12.2010
<b>ZFŚS</b>		
Środki pieniężne	163	50
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	78	66
Zobowiązania po skompensowaniu z tyt. ZFŚS	85	-16
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	851	769
<b>ZFRON</b>		
Środki pieniężne	35	23
Zobowiązania z tytułu ZFRON	39	98
Zobowiązania po skompensowaniu z tyt. ZFŚS	-	4,00
	-	75



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku  
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTA 23. KAPITAŁ PODSTAWOWY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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 PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
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			

Stan na 31.12.2010

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
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 spółce nie występują i nie występowały akcje uprzywilejowane.



NOTA 24. STRUKTURA AKCJONARIATU

Struktura Akcjonariatu latach 2011 oraz 2010 przedstawiała się następująco:

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	6 491 750,00	1 298,35	50,92%	50,92%
2	Amplico PTE S.A.	900 000	zwykłe	900 000,00	180,00	7,06%	7,06%
3	Aviva Investors TFI S.A.	765 000	zwykłe	765 000,00	153,00	6,00%	6,00%
4	PKO BP Bankowy PTE S.A.	724 498	zwykłe	724 498,00	144,90	5,68%	5,68%
5	pozostali	3 867 002	zwykłe	3 867 002,00	773,40	30,33%	30,33%
	Razem	12 748 250		12 748 250,00	2 549,65	100,00%	100,00%

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	6 491 750,00	1 298,35	50,92%	50,92%
2	Amplico PTE S.A.	893 582	zwykłe	893 582,00	178,72	7,01%	7,01%
3	Aviva Investors TFI S.A.	765 000	zwykłe	765 000,00	153,00	6,00%	6,00%
4	PKO BP Bankowy PTE S.A.	724 498	zwykłe	724 498,00	144,90	5,68%	5,68%
5	pozostali	3 873 420	zwykłe	3 873 420,00	774,68	30,39%	30,39%
	Razem	12 748 250		12 748 250,00	2 549,65	100,00%	100,00%



NOTA 24. 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 przeszacowania	- 838	- 838
Kapitał rezerwowy, razem	3 882	3 882

KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	31.12.2011	31.12.2010
Saldo na początek okresu	546	-
Udziały niesprawujące kontroli powstałe w wyniku nabycia jednostek	11 026	535
Udziały w zyskach w ciągu roku	1 042	11
Saldo na koniec okresu	12 068	546

NOTA 25. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowana dodatnimi różnicami przejściowymi	Bilans na		Wpływ na wynik finansowy za okres
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2011-31.12.2011
<b>Z tytułu:</b>			
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	202	112	-90
różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem	1 781	37	0
rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	5 764	2 004	-3 760
przychodów z najmu	0	0	0
leasingu finansowego	374	179	-195
wycena ST wg wartości godziwej	501	537	
pozostałych tytułów	234	135	-99
Razem	8 856	3 004	-4 144
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 856	3 004	-4 144

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



NOTA 26. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	1020	1594
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	117	200
rezerwy na nagrody jubileuszowe	302	907
rezerwa na niewykorzystane urlopy	601	487
Zwiększenia z tytułu:	4345	816
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	688	-
rezerwy na nagrody jubileuszowe	2917	28
rezerwa na niewykorzystane urlopy	740	788
Wykorzystanie z tytułu:	579	794
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	11	30
rezerwy na nagrody jubileuszowe	128	90
rezerwa na niewykorzystane urlopy	440	674
Rozwiązanie z tytułu:	103	596
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	12	53
rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	543
rezerwa na niewykorzystane urlopy	91	-
Stan na koniec okresu	4683	1020
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	782	117
rezerwy na nagrody jubileuszowe	3091	302
rezerwa na niewykorzystane urlopy	810	601
krótkoterminowe	923	705
długoterminowe	3760	315

NOTA 27. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

W Grupie na dzień 31.12.2011 roku wystąpiły pozostałe rezerwy długoterminowe w kwocie 260 tys. zł. Rezerwę utworzono na karę wynikającą z niezrealizowania przez jednostkę zależną zobowiązania wynikającego z umowy zakupu nieruchomości. Na dzień 31.12.2010 roku nie wystąpiły pozostałe rezerwy długoterminowe.



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 sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTA 28. 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%	23.09.2015	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
Bank Handlowy S.A.	3 000	PLN	2 364,00	PLN	2 364	-	WIBOR1M+marża	6,45%	15.11.2012	G
BZ WBK S.A.	240	PLN	100,00	PLN	40	60	WIBOR1M+marża	3,91%	30.06.2014	J
Bank Handlowy S.A. (kredyt w EURO = 975tys.EURO)	3 900	EUR	365,00	EUR	587	1 027	EURIBOR3M+marża	6,52%	31.10.2014	K
Pekao S.A.	2 000	PLN	0	PLN	0	0	WIBOR 1M+marża	6,77%	30.06.2012	L
ING Bank Śląsk S.A.	3 950	PLN	3 143	PLN	3 143	0	WIBOR 1M+marża	6,66%	15.02.2012	Ł
ING Bank Śląsk S.A.	5 500	PLN	2 491	PLN	785	1 706	WIBOR 1M+marża	5,61%	20.02.2015	M
ING Bank Śląsk S.A.	4 195	PLN	1 900	PLN	599	1 301	WIBOR 1M+marża	5,61%	18.02.2015	N
ING Bank Śląsk S.A.	3 000	PLN	1 200	PLN	1 200	0	WIBOR 1M+marża	6,29%	04.03.2012	O
BGŻ S.A.	2 000	PLN	1 947	PLN	1 947	0	WIBOR 1M+marża	6,29%	20.01.2012	P
BRE Bank Hipoteczny S.A.	5 268	PLN	2 415	PLN	761	1 654	WIBOR 1M+marża	5,61%	02.02.2012	R
RAZEM	105 449		62 731		26 833	35 898				



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 sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

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.	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
Bank Handlowy S.A.	2 500	PLN	2 116	PLN	2 116	0	WIBOR 1M+marża	-	15.12.2011	G
BZ WBK S.A.	2 300	PLN	300	PLN	150	150	WIBOR 1M+marża	-	31.12.2012	H
BZ WBK S.A.	1 000	PLN	400	PLN	200	200	WIBOR 1M+marża	-	31.12.2012	I
BZ WBK S.A.	245	PLN	140	PLN	40	100	WIBOR 1M+marża	-	30.06.2014	J
Bank Handlowy S.A.	3 900	EUR	1 982	EUR	534	1 448	EURIBOR+marża	-	31.10.2014	K

Zabezpieczenia spłaty:

- A/
- 1) Weksel własny In blanco.
  - 2) Hipoteka kaucyjna do kwoty 14.563 tys. zł ustanowiona na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości w Otmuchowie przy ulicy Nyskiej 21.
  - 3) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12 000 tys. zł.
  - 4) Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej (składającej się z dwóch ciągów produkcyjnych : linii produkcyjnej płatków kukurydzianych oraz linii powlekania) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej dla linii.
  - 5) Zastaw rejestrowy na należnościach handlowych istniejących oraz przyszłych, przysługujących Kredytobiorcy od 3 odbiorców.
  - 6) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku.
- B/
- 1) Weksel własny In blanco.
  - 2) Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 12 274 tys. zł ustanowiona na prawie własności gruntów oraz prawie użytkownika wieczystego położonych w Nysie.
  - 3) Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 23 724 tys. zł ustanowiona na prawie własności gruntów oraz prawie użytkownika wieczystego położonych w Nysie.
  - 4) Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 6 083 tys. zł ustanowiona na prawie własności gruntów oraz prawie użytkownika wieczystego położonych w Gorzyczkach.
  - 5) Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości położonych w Nysie oraz w Gorzyczkach.
  - 6) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 11 000 tys. zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.
- C/
- 1) Zastaw rejestrowy na Kredytowanym pojeździe.
  - 2) Przeniesienie na Bank , do chwili powstania zastawu rejestrowego własności kredytowanego pojazdu wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.
- D/
- 1) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku.
  - 2) Hipoteka umowna łączna w wysokości PLN 20 000 tys. zł na prawie użytkownika wieczystego gruntu wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń wzniesionych na tym gruncie opisane w księdze wieczystej pod numerem KW nr 26879 oraz KW nr 30355 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu hipoteki.



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 sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

---

- 3) Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 10 000 tys. zł na prawie użytkownika wieczystego gruntu wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń wzniesionych na tym gruncie opisane w księdze wieczystej pod numerem KW 26879 oraz 30355 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu hipoteki.
- 4) Zastaw rejestrowy na finansowanych maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu.
- 5) cesja należności z tytułu dostaw i usług od kontrahentów Kredytobiorcy.
- 6) przekaz środków prze dłużników Kredytobiorcy na Rachunek Bankowy prowadzony w Banku.
- E/ 1) Weksel własny In blanco.  
2) Hipoteka kaucyjna do kwoty 14.563 tys. zł ustanowiona na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości w Otmuchowie przy ulicy Nyskiej 21.  
3) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12 000 zł.  
4) Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej (składającej się z dwóch ciągów produkcyjnych: linii produkcyjnej płatków kukurydzianych oraz linii powlekania) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej dla linii.  
5) Cesja generalna wierzytelności z tytułu wszystkich istniejących i przyszłych należności przysługujących Spółce od jego wszystkich dłużników.  
6) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku.
- F/ 1) Umowa przeniesienia praw własności (przewłaszczenia) rzeczy oznaczonych, co do gatunku na wartość 1 520 tys. zł .
- G/ 1) Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.125.000 zł na nieruchomości położonej we Wschowie, przy ul. Zielony Rynek 7.  
2) Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych do kwoty 800.000 zł.  
3) Cesja praw z polisy ubezpieczenia
- H/ 1) Hipoteka zwykła w kwocie 600.000 zł na nieruchomość położoną we Wschowie  
2) Cesja praw z polisy ubezpieczenia.
- I/ 1) Hipoteka zwykła w kwocie 245.000 zł oraz hipoteka do kwoty 70.000 zł na nieruchomość położoną we Wschowie.  
2) Cesja praw z polisy ubezpieczenia.
- J/ 1) Hipoteka zwykła w kwocie 800.000 zł oraz hipoteka do kwoty 110.000 zł na nieruchomość położoną we Wschowie.  
2) Cesja praw z polisy ubezpieczenia.
- K/ 1) hipoteka zwykła w kwocie 975.000 EUR  
2) hipoteka kaucyjna do kwoty 243.750 EUR na nieruchomości we Wschowie, wpisanej do księgi wieczystej KW nr 2275
- L/ 1) Weksel własny in blanco,  
2) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 3 000 tys. zł
- Ł/ 1) Zastaw rejestrowy na maszynie do gotowania i schładzania karmelu  
2) Cesja z praw polisy ubezpieczeniowej  
3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji  
4) Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych istniejących i przyszłych  
5) Hipoteka kaucyjna na kwotę 5 925 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 z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

---

- M/
- 1) Hipoteka kaucyjna do kwoty 8 250 tys. zł
  - 2) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
  - 3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
- N/
- 1) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
  - 2) Hipoteka kaucyjna do kwoty 6 292,6 tys. zł
  - 3) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
  - 4) Zastaw rejestrowy na linii do gotowania i schładzania karmelu do wysokości 4 256 tys. zł
  - 5) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. linii
- O/
- 1) Hipoteka łączna do kwoty 4 500 tys. zł
  - 2) Cesja z tytułu wykupu wierzytelności
- P/
- 1) Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 000 tys. zł na gruncie
  - 2) Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości na kwotę 609 tys. zł
  - 3) Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 000 tys. zł na nieruchomości
  - 4) Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę 3 000 tys. zł
  - 5) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunku bieżącym w Banku BGŻ S.A.
  - 6) Weksel własny in blanco
- R/
- 1) Weksel własny in blanco
  - 2) Hipoteka zwykła w kwocie 5 268 tys. zł
  - 3) Hipoteka kaucyjna 1 5000 tys. zł
  - 4) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Skonsolidowane 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 DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2011	31.12.2010
od 1 do 3 lat	20 591	10 116
od 3 do 5 lat	13 080	5 165
powyżej 5 lat	2 223	4 354
<b>Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>35 894</b>	<b>19 635</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2011	31.12.2010
do 1 miesiąca	959	379
od 1 do 3 miesięcy	3 220	922
od 3 do 6 miesięcy	10 884	1 133
od 6 miesięcy do roku	11 793	5 501
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>26 856</b>	<b>7 935</b>

NOTA 29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 769	4 404
Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	658	-
Pozostałe zobowiązania finansowe razem, w tym	4 427	4 404
<i>Długoterminowe</i>	2 539	3 252
<i>Krótkoterminowe</i>	1 889	1 152

Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu dotyczą zobowiązań powstałych z tyt. nabycia pakietu akcji PWC Odra S.A.

NOTA 29. 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, <b>płatne w okresie:</b>				
Do jednego roku	1 359	1 376	1 230	1 152
do 1 miesiąca	114	94	97	81
od 1 do 3 miesięcy	229	395	196	333
od 3 do 6 miesięcy	343	389	297	326
od 6 do roku	673	498	640	412
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	2 772	3 820	2 539	3 252
Razem:	4 131	5 196	3 769	4 404
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	162	792		
<b>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</b>	<b>3 969</b>	<b>4 404</b>	<b>3 769</b>	<b>4 404</b>
<i>Długoterminowe zobowiązania</i>			2 539	3 252
<i>Krótkoterminowe zobowiązania</i>			1 230	1 152

Grupa przyjęta w użytkowanie na podstawie umów leasingu finansowego linie technologiczną, wózki wysokiego składowania, dla których średni okres leasingowania wynosi 48 miesięcy oraz flotę samochodową, dla której średni okres trwania umowy wynosi 36 miesięcy.



## NOTA 29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA KAPITAŁOWA JAKO LEASINGBIORCA

Na dzień bilansowy, Grupa 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	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
do 1 miesiąca	109	24
od 1 do 3 miesięcy	209	48
od 3 do 6 miesięcy	300	72
od 6 do roku	573	144
od 1 roku do 3 lat	639	576
powyżej 3 lat	-	-

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego związane są z najmem samochodów i usługą ich serwisowania. Umowy zawierane są średnio na okres 36 miesięcy. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego w kwocie 334 tys. zł zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżącego okresu. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego nie zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2010, ponieważ umowy zostały podpisane w grudniu 2010 roku.

## NOTA 30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2011	31.12.2010
Przychody przyszłych okresów	1 496	-
Dotacje finansującej środki trwałe	1 496	-
Pozostałe	1	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania, razem	1 497	-

Na dzień bilansowy roku 2011 wśród zobowiązań długoterminowych Grupa wykazuje dotacje finansujące środki trwałe, a w okresach poprzednich pozostałe zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły.

## NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notcie 57.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2011	31.12.2010
wobec jednostek powiązanych	301	1 734
wobec pozostałych jednostek	52 721	25 764
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem	53 022	27 498

## NOTA 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
publiczno – prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	5 425	2 768
z tytułu świadczeń pracowniczych	6 337	1 718
zaliczki otrzymane na dostawy	1	-
przychody przyszłych okresów	311	1 935
zobowiązania z tyt. ZFŚS	522	17
zobowiązania z tyt. ZFRON	-	75
inne	4	74
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	12 592	6 587



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Skonsolidowane 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 KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO -PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu podatków VAT	1 630	270
Podatek dochodowy od osób fizycznych	858	370
Ubezpieczenia społeczne	2 865	1 571
PFRON	32	13
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	40	444
Zobowiązania krótkoterminowe publiczno prawne razem z wyłączeniem podatku dochodowego	5 425	2 668

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	31.12.2011	31.12.2010
rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	15	129
rezerwy na urlopy	811	600
rezerwy na nagrody	109	-
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 402	1 719
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	6 337	2 448

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	68,00	138

#### NOTA 33. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Grupa poza rezerwami na świadczenia pracownicze, nie posiada rezerw krótkoterminowych. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze została przedstawiona w notcie 26.

#### NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI, JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, nie skutkują powstaniem zobowiązań.

#### NOTA 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe nie wystąpiły w żadnym z prezentowanych okresów.

#### NOTA 36. 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.



#### NOTA 37. RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANIEM STATUSU ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ

W ramach Grupy funkcjonuje Spółka (Jedność Sp. z o.o.) posiadająca status zakładu pracy chronionej.

Działając, jako zakład pracy chronionej („ZPCh”), spółka ponosi wyższe koszty. Jednak koszty (strata) są kompensowane przez dotacje z budżetu państwa, które w sprawozdaniu z całkowitych dochodach ujmowane są na poziomie zysku (straty) ze sprzedaży. W przypadku niezachowania warunków określonych w Ustawie z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz.U. z 2008 nr 14, poz. 92 z późn. zm. - „Ustawie o Rehabilitacji”) istnieje możliwość utraty przez Spółkę statusu zakładu pracy chronionej. Jednostka utraciłaby wówczas znaczną część posiadanego dotychczas uprawnienia do uzyskiwania określonych form dofinansowania ze środków pomocy publicznej. Otrzymany w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zakres dofinansowania wynikającego z posiadanego statusu zakładu pracy chronionej został przedstawiony w notcie nr 37 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Utrata statusu zakładu pracy chronionej związana z niespełnieniem któregoś z wymogów Ustawy o Rehabilitacji a także rezygnacja z ubiegania się o zachowanie tego statusu wiąże się ponadto z koniecznością niezwłocznej wpłaty niewykorzystanych środków funduszu ZFRON oraz kwot odpowiadających części wydatkowanej ze środków funduszu na nabycie, wytworzenie lub ulepszenie środków trwałych, które nie zostały pokryte odpisami amortyzacyjnymi na konto Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### NOTA 38. 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	848	807
usługi wynajmu	158	28
usługi marketingowe	162	139
usługi przerobu	179	578
usługi pozostałe	349	62
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	217 832	152 008
Słodycze	106 030	70 830
Słone przekąski	32 651	31 828
Produkty śniadaniowe	61 816	46 694
Pellety	14 999	2 303
Pozostałe	2 336	353
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 201	1 199
Przychody ze sprzedaży towarów	1 566	168
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 635	1 031
Przychody netto ze sprzedaży, razem	223 881	154 014

### NOTA 39. POZOSTAŁE PRZYCHODY

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	2 777	2 263
Przychody z tytułu dotacji	1 959	390
Inne	139	-
Pozostałe przychody, razem	4 875	2 653

Grupa 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 Grupa zalicza te przychody do działalności operacyjnej.

#### Przychody z tytułu dotacji

Na podstawie Ustawy z dnia z dnia 5 grudnia 2008r. o zmianie ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz. U. Nr 237 poz.1652 z dnia 31 grudnia 2008 r.) oraz nowelizacji z dnia 29 października 2010 roku obowiązywało w 2011 roku dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych w wysokości:

- 1) 160 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;
- 2) 140 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;
- 3) 60 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.

Kwoty te ulegają zwiększeniu o 40 % najniższego wynagrodzenia w przypadku osób niepełnosprawnych u których stwierdzono schorzenia specjalne.

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. miesięczne dofinansowanie do wynagrodzenia pracownika niepełnosprawnego przysługuje w kwocie:

- 1) 170 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;
- 2) 125 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;



3) 50 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.

W okresie od dnia 1 lipca 2012 r. miesięczne dofinansowanie do wynagrodzenia pracownika niepełnosprawnego przysługuje w kwocie:

1) 180 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;

2) 115 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;

3) 45 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.

Począwszy od dofinansowania za miesiąc styczeń 2013 r., miesięczne dofinansowanie przysługuje w kwocie:

1) 180 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;

2) 100 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;

3) 40 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.

Kwoty te zwiększa się o 40 % najniższego wynagrodzenia w przypadku osób niepełnosprawnych, w odniesieniu do których orzeczono chorobę psychiczną, upośledzenie umysłowe, całościowe zaburzenia rozwojowe lub epilepsję oraz niewidomych.

Pracodawcy prowadzącemu zakład pracy chronionej przysługuje maksymalnie 100 % kwot dofinansowania, o których mowa wyżej.

Kwota miesięcznego dofinansowania nie może przekroczyć kwoty 90 % faktycznie poniesionych miesięcznych kosztów płacy, a w przypadku pracodawcy wykonującego działalność gospodarczą, w rozumieniu przepisów o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej 75% tych kosztów. Przez koszty płacy rozumie się wynagrodzenie brutto oraz finansowane przez pracodawcę obowiązkowe składki na ubezpieczenia emerytalne, rentowe i wypadkowe naliczone od tego wynagrodzenia i obowiązkowe składki na Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

#### NOTA 40. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Amortyzacja	7 107	4 171
Zużycie materiałów i energii	135 628	92 269
Usługi obce	24 944	17 064
Koszty świadczeń pracowniczych	42 574	28 419
Pozostałe koszty rodzajowe	3 161	1 604
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 861	1 241
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	217 275	144 768
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	172 416	120 022
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	25 238	16 275
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	14 248	7 169
Zmiana stanu produktów	5 373	1 302

#### NOTA 41. KOSZTY AMORTYZACJI

KOSZTY AMORTYZACJI	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 684	3 976
Amortyzacja wartości niematerialnych	423	195
Razem koszty amortyzacji, z tego:	7 107	4 171
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 236	2866
ujęte w kosztach sprzedaży	658	357
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 213	441



NOTA 42. KOSZTY USŁUG OBCYCH

KOSZTY USŁUG OBCYCH	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
usługi transportowe	9 965	7 855
usługi marketingowe i pośrednictwo sprzedaży	6 046	2 825
usługi remontowe	1 821	1 721
usługi komunalne	1 125	980
usługi informacyjne i pocztowo - łącznościowe	854	700
badanie wyrobów	378	330
ochrona mienia	569	370
konfekcjonowanie wyrobów	110	354
usługi doradcze i prawnicze	855	329
usługi najmu i dzierżawy	860	
pozostałe usługi	2 361	1 601
Razem koszty usług obcych, z tego:	24 944	17 065
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	6 195	4 930
ujęte w kosztach sprzedaży	15 841	10 939
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 833	1 218

NOTA 43. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	35 319	23 156
Składki na ubezpieczenie społeczne	5 897	4 045
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 358	1 218
Razem koszty świadczeń	42 574	28 419

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	885	651
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	205	144
Uczniowie	30	29
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	47	27
Razem	1 167	852

NOTA 44. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Podatki i opłaty	1 130	706
Ubezpieczenia majątkowe	563	475
Podróże służbowe	191	144
Pozostałe	1 277	279
Pozostałe koszty rodzajowe, razem	3 161	1 604





NOTA 45. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26	653
Rozwiązane rezerw:	98	85
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	153	151
odpisy aktualizujące wartość należności	64	81
odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	70
odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	89	-
Inne przychody, z tytułów:	48	114
otrzymane odszkodowania i kary	45	85
zwrot kosztów sądowych	3	29
Inne	1 995	81
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 320	1 084

NOTA 46. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	40
Zawiazane rezerwy, z tytułów:	697	26
roszczeń spornych wobec spółek	390	-
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	307	-
pozostałe	-	26
Zawiazanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	517	69
odpisy aktualizujące wartość należności	405	69
odpisy aktualizujące wartość zapasów	112	-
Inne koszty, z tytułów:	1 673	342
kary, grzywny, odszkodowania	96	71
spisanie należności handlowych	47	3
darowizny	135	133
koszty związane ze szkodami	511	-
koszty z tytułu likwidacji materiałów i produktów	728	135
spisanie pozostałych wierzytelności	156	-
Inne	2 034	243
Pozostałe koszty operacyjne, razem	4 921	720

NOTA 47. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek bankowych	289	304
Przychody z tytułu odsetek od innych należności	-	-
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
Inne	173	3
Dodatnie różnice kursowe	78	235
Przychody finansowe, razem	715	609



NOTA 48. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek bankowych	1 966	1 212
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	222	110
Koszty z tytułu odsetek od innych należności	11	2
Inne	-	23
Ujemne różnice kursowe	418	26
Koszty finansowe, razem	2 617	1 373

NOTA 49. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKOWE WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	1 702	1 730
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 702	1 730
Odroczony podatek dochodowy	776	592
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	776	592
Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego:	2 478	2 322
Przypadający na działalność kontynuowaną	2 478	2 322
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
Obciążenie podatkowe wykazane w zestawieniu ze zmian w kapitałach własnych, razem	-	335

NOTA 49. 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	12 351	12 801
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	12 351	12 801
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 20,3% (2010: 18,1%)	2 346	2 432
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	2	-
Podatkowe ulgi inwestycyjne	-	171
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	-	5
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 548	110
Zwiększenia kosztów podatkowych	-	6
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	38
Pozostałe	38	335
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 15,5% (2009:19,1%)	2 478	1 987
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	2 478	2 322
Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym	-	335
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-



## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### NOTA 50. WYPŁATA DYWIDENDY

Jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy w bieżącym oraz poprzednim okresie. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

### NOTA 51. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana w bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła.

### NOTA 52. 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 (np. 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	9 705	10 479
Wynik netto na działalności zaniechanej	-	-
Wynik netto, razem	9 705	10 479
Wynik netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 705	10 479

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	0,76	0,82
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z razem	0,76	0,82
Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą z razem	0,76	0,82



## NOTA 53. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają jednostka domiująca oraz jednostki zależne, 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 Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy spółek Grupy Kapitałowe ZPC Otmuchów weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### NOTA 53. 1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

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

Grupa 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 Grupy.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31 .12.2011		
WIBOR	+1%	- 236
EURIBOR	+1%	- 39
WIBOR	-1%	236
EURIBOR	-1%	39
Rok zakończony dnia 31 .12.2010		
WIBOR	+1%	-97
EURIBOR	+1%	2
WIBOR	-1%	97
EURIBOR	-1%	-2

Wszystkie kredyty jednostki dominującej oprocentowane są według stawki WIBOR plus marża banku, natomiast jedna z jednostek zależnych korzysta z kredytu dewizowego oprocentowanego według stawki EURIBOR plus marża banku. Odestki od wykorzystanych kredytów płatne są w okresach miesięcznych. Kredyty jednostki dominującej zostały zaciągnięte w PLN, na finansowanie bieżącej i inwestycyjnej działalności, z kolei jednostka zależna oprócz kredytu w walucie PLN, korzysta z kredytu w walucie euro.



#### NOTA 53. 2. RYZYKO WALUTOWE

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

Okolo 9 % zawartych przez Grupę transakcji zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki operacyjnej dokonującej zakupów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie zabezpieczała transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych (podobnie jak na dzień 31 grudnia 2010 roku), z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania sięgające 2012 roku.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz całkowitych dochodów ogółem Grupy 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%	-	424
	-5%		424
31 grudnia 2011 – GBP	5%	-	10
	-5%		10
31 grudnia 2011 – USD	5%	-	39
	-5%		39
31 grudnia 2010 – EUR	5%	-	102
	-5%		102
31 grudnia 2010 – GBP	5%	-	68
	-5%		68

#### NOTA 53. 3. RYZYKO CEN TOWARÓW

Dostawcy z którymi współpracuje Grupa 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 działów kontroli jakości Spółek. Ważnym czynnikiem jest również ugruntowana pozycja na rynku jako wieloletni dostawca surowców w kraju lub za granicą oraz wysoka kultura organizacyjna przedsiębiorstwa.

Działy Zakupów na bieżąco analizują rynek i podejmują 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 Grupę przed zmianami cen. Kontrakty zawierane są na minimum 3 miesiące, maksimum 12 miesięcy. Okolo 75% wartości całości zakupów surowców zawierane jest w złotych, 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. Większość decyzji zakupowych dla Grupy jest podejmowana na poziomie Jednostki Dominującej.

#### NOTA 53. 4. RYZYKO KREDYTOWE

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo, Grupa obniża swoje narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli.



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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### NOTA 53. 5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

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

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

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

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	-	4 179	22 677	33 671	2 223	62 750
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 325	36 472	225	-	-	53 022
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	932	878	2 629	-	4 439
Razem	16 325	41 583	23 780	36 300	2 223	120 211

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	-	1 667	8 114	20 192	4 431	34 404
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 150	25 208	- 98	- 116	-	29 144
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	366	785	3 253	-	4 404
Razem	4 150	27 241	8 801	23 329	4 431	67 952

#### NOTA 54. 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					
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	WwWGpWF	6	10 073	6	10 073
- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	WwWGpWF	6	10 073	6	10 073
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	66 105	43 210	66 105	43 210
Pozostałe należności	PiN	2 658	4 906	2 658	4 906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 506	21 261	1 506	21 261



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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	62 750	27 570	12 092	27 570
- kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	50 658	25 454		25 454
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	12 092	2 116	12 092	2 116
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	3 769	4 404	3 769	4 404
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	2 336	29 144	2 336	29 144
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	12 592	6 587	12 592	6 587

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

**NOTA 54. 1. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 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) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Razem
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	2 777	60	- 343	-	2 494
Pozostałe należności	PiN	-	-	- 118	-	- 118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	289	- 340	-	-	- 51
Razem		3 066	- 280	- 461	175	2 500

Rok zakończony dnia

31.12.2011

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Razem
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 966	- 13	-1 979
- kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	-1 571	- 13	-1 584
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	- 395	-	-395
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	-222	-	-222
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	2 263	-423	1 840
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-11	-	-11
Razem		64	-436	-372



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
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	22	12	-	2 297
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	304	120	-	-	424
<b>Razem</b>		<b>2 567</b>	<b>142</b>	<b>12</b>	<b>67</b>	<b>2 788</b>

Rok zakończony dnia		31.12.2010		
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Razem
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 201	62	-1 139
- kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	-799	62	-737
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	- 402	-	-402
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	-121	-	-121
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	-143	-143
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-2	-	-2
<b>Razem</b>		<b>-1 324</b>	<b>-81</b>	<b>-1 405</b>

#### NOTA 55. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	62 750	27 570
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 614	35 731
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 1 506	- 21 261
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>126 858</b>	<b>42 040</b>
Kapitał własny	131 328	111 441
<b>Kapitał razem</b>	<b>131 328</b>	<b>111 441</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>258 186</b>	<b>153 481</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>49,1%</b>	<b>27,4%</b>





#### NOTA 56. 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	4 026	1 746
Zakupy środków trwałych	33 340	15 676
Zakupy wartości niematerialnych	1 046	1 161
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	38 412	18 583
Nabycie udziałów	25 670	14 070
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	25 670	14 070
Razem nakłady inwestycyjne	64 082	32 653

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

Projekt	Plan na 2012 rok tys. Zł
Budowa podczyszczalni ścieków w Otmuchowie	1 500
Regały wysokiego składowania w magazynie surowców	260
Rozbudowa linii do produkcji wyrobów śniadaniowych	870
Przeniesienie linii do Musli	250
Czerpnie powietrza w hali produkcyjnej	49
Modernizacja kotłowni technologicznej	237
Zakup linii do produkcji miazgi sezamowej (PWC ODRA)	800
Wzmocnienie stropu budynku produkcyjnego (Jedność)	500
Zakup stanowiska do mycia matryc (Jedność)	75
Zakup stanowiska do pakownia Big Bag (Jedność)	100
Inne środki trwałe	144
Wartości niematerialne i prawne	260
RAZEM	5 045

#### NOTA 57. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Sprzedż i zakup między podmiotami powiązanyimi:

Okres od 01.01.2011-31.12.2011			
Sprzedawca Nabywca	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	*Jednostki powiązane
Jednostka dominująca		7 092	250
Jednostki zależne	1 472	358	20
Jednostki powiązane	-	-	



Okres od 01.01.2010-31.12.2010

	Sprzedawca	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	* Jednostki powiązane
<b>Nabywca</b>				
Jednostka dominująca			1 352	2 715
Jednostki zależne		3	-	-
Jednostki powiązane		-	-	

\* pozycja obejmuje jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo lub inne jednostki

Salda nierozliczonych rozrachunków pomiędzy podmiotami powiązаныmi na dzień bilansowy:

Rozrachunki na dzień 31.12.2011

	Zobowiązanie	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	*Jednostki powiązane
<b>Należność</b>				
Jednostka dominująca			3 124	-
Jednostki zależne		2 894	302	-
Jednostki powiązane		276	25	

Rozrachunki na dzień 31.12.2010

	Zobowiązanie	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	*Jednostki powiązane
<b>Należność</b>				
Jednostka dominująca			47	-
Jednostki zależne		842	-	-
Jednostki powiązane		892	-	

\* pozycja obejmuje jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo lub inne jednostki

Salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy podmiotami powiązаныmi na dzień bilansowy:

Salda pożyczek na dzień 31.12.2011

	Wierzyciel	Jednostka dominująca
<b>Dłużnik</b>		
Jednostki zależne		8 389

Salda pożyczek na dzień 31.12.2010

	Wierzyciel	Jednostka dominująca
<b>Dłużnik</b>		
Jednostki zależne		384

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Grupa 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. Na koniec okresu obrotowego tj. 31.12.2011 roku Grupa nie utworzyła żadnego odpisu na należności wątpliwe dotyczące kwot należności od podmiotów powiązanych.

NOTA 57. 1. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA GRUPY

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



Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2011r.	31.12.2010r.
1.	Organy zarządzające	640	1 789
	<i>w tym: wypłacone zaległe należności</i>		
2.	Organy nadzorujące	211	192
	Razem		1 981

#### NOTA 57. 2. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 wyniosło 25 tys. zł, natomiast za rok 2010 wyniosło 23 tys. zł.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 wyniosło 17 tys. zł. Takie samo wynagrodzenie przysługiwało za 2010 rok.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu doradztwa podatkowego za 2011 rok nie wystąpiło, natomiast w 2010 roku wyniosło 9 tys. zł.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu innych usług wyniosło 4 tys. zł, natomiast w 2010 roku nie wystąpiło.

#### NOTA 57. 3. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

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

Zabezpieczenia na majątku	Wartość zabezpieczeń na dzień	Wartość zabezpieczeń na dzień
	31.12.2011	31.12.2010
Hipoteka	130 983	95 743
Zastaw na środkach trwałych	23 788	24 890
Przewłaszczenie zapasów	-	800
Cesje wierzytelności	52 451	41 167
Razem aktywa rzeczowe o ograniczonej możliwości dysponowania	207 222	162 600

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 i na dzień 31.12.2010 roku.

#### NOTA 58. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO GRUPIE

Na dzień 31.12.2011 roku kancelaria prawna prowadziła na rzecz Grupy postępowania cywilne, w których suma zgłoszonych przeciwko Grupie roszczeń obejmowała łączną kwotę 950 tys. zł., w tym suma roszczeń pracowniczych zgłoszonych przeciwko Grupie przed sądami pracy obejmowała kwotę 400 tys. zł.

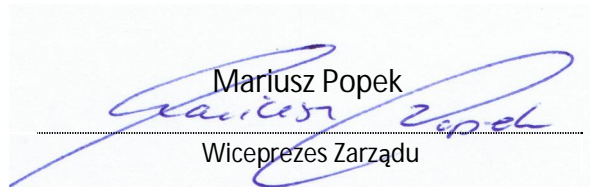


#### NOTA 59. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe w szczególności na kapitały lub wyniki finansowe. Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2011 rok.

#### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

  
Bernard Węgierek  
Prezes Zarządu

  
Mariusz Popek  
Wiceprezes Zarządu

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

  
Marta Rokicka  
Główny Księgowy

Otmuchów, dnia 19 marca 2012 roku