

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PAMAPOL
ZA OKRES 01.01.2009 R. – 31.12.2009 R.**



Rusiec, 30 kwietnia 2010

SPIS TREŚCI DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO ZA 2009	4
I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	4
II. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE NA DZIEŃ 31.12.2009 R.	4
III. CZAS TRWANIA EMITENTA	8
IV. ORESY, ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE	8
V. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI	8
VI. WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNIE SPRAWOZDANIA FINANSOWE	8
VII. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	9
VIII. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ	9
IX. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z OPINII PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO BADANIA	11
X. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
XI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
XII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	15
XIII. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	16
XIV. WSKAZANIE PODSTAWOWYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PRZELICZONYCH NA EURO	30
SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ PAMAPOL S.A. NA DZIEŃ 31.12.2009 R., 31.12.2008 R.	33
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. - 31.12.2009 R. I 01.01. - 31.12.2008 R.	35
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01. - 31.12.2009 R.	37
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01. - 31.12.2008 R.	38
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.-31.12.2009 R. I 01.01.-31.12.2008	39
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	41
NOTA NR 1. PRZEJĘCIA ORAZ SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	41
NOTA NR 2. WARTOŚĆ FIRMY	41
NOTA NR 3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	42
NOTA NR 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	44
NOTA NR 5. AKTYWA W LEASINGU	45
NOTA NR 6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	49
NOTA NR 7. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	50
NOTA NR 8. AKTYWA ORAZ REZERWY NA PODATEK ODROZCZONY	67
NOTA NR 9. ZAPASY	70
NOTA NR 10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	70
NOTA NR 11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	72
NOTA NR 12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	72
NOTA NR 13. KAPITAŁ WŁASNY	72
NOTA NR 14. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	73
NOTA NR 15. POZOSTAŁE REZERWY	75
NOTA NR 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	75
NOTA NR 17. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	76

NOTA NR 18. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	76
NOTA NR 19. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	78
NOTA NR 20. PODATEK DOCHODOWY	80
NOTA NR 21. ZYSK NA AKCJĘ I WYPŁACONE DYWIDENDY	80
NOTA NR 22. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	80
NOTA NR 23. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	81
NOTA NR 24. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	83
NOTA NR 25. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	89
NOTA NR 26. ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM	95
NOTA NR 27. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	96
NOTA NR 28. POZOSTAŁE INFORMACJE	96
NOTA NR 29. RACHUNKOWOŚĆ SEGMENTÓW	97
1. CHARAKTERYSTYKA SEGMENTÓW	97
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE DO SPRAWOZDAWCZOŚCI DOTYCZĄCEJ SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH	97
3. PRZYCHODY I KOSZTY PRZYPADAJĄCE NA SEGMENTY GEOGRAFICZNE ZA ROK 2009	98
4. PRZYCHODY I KOSZTY PRZYPADAJĄCE NA SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE ZA ROK 2009	99
NOTA 30. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	105

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

I. Dane jednostki dominującej

Nazwa: PAMAPOL S.A.

Siedziba 97-438 Rusiec, ul. Wieluńska 2

Podstawowy przedmiot działalności:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu (PKD 10.11 Z),
- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu (PKD 10.12 Z),
- produkcja wyrobów z mięsa, wyłączając wyroby z mięsa drobiowego (PKD 10.13 Z),
- pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw (PKD 10.39 Z),
- wytwarzanie gotowych posiłków i dań (PKD 10.85 Z),
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa (PKD 46.32 Z),
- transport drogowy towarów (PKD 49.41 Z),
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.1B),
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet)(PKD 73.12 C),
- leasing finansowy (PKD 64.91 Z),
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych furgonetek (PKD 77.11 Z),
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30 Z),

Branża klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł spożywczy

Akcje Spółki znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Od 20 czerwca 2006 roku do 7 sierpnia 2006 roku w obrocie na rynku regulowanym znajdowało się 6.000.000 szt. praw do akcji serii B Spółki.

Po zarejestrowaniu akcji przez Sąd w dniu 14 lipca 2006 r. Zarząd Giełdy dnia 4 sierpnia 2006 r. podjął uchwałę o wycofaniu z obrotu praw do akcji z dniem 7 sierpnia 2006 r. oraz o wprowadzeniu do obrotu na rynku podstawowym akcji serii B z dniem 8 sierpnia 2006.

Ponadto 24 sierpnia 2006 roku do obrotu giełdowego wprowadzono 17.166.700 sztuk akcji serii A.

Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS
Numer KRS: 0000211414

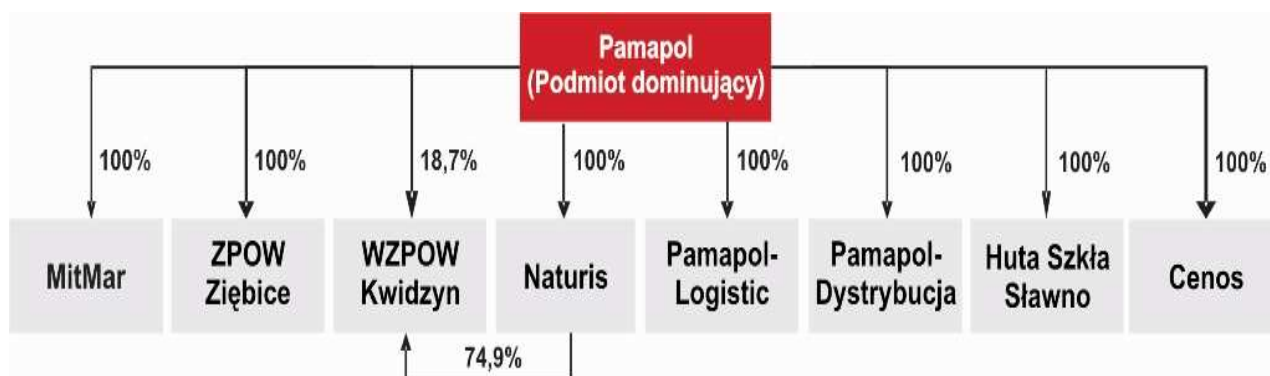
II. Powiązania kapitałowe na dzień 31.12.2009 r.

„PAMAPOL” S.A. posiada udziały w następujących spółkach:

- „PAMAPOL - LOGISTIC” Sp. z o. o. – 100 % udziałów (100 % głosów na WZW)
Data nabycia 48% udziałów – 01.12.2003 r.
Data nabycia pozostałych 52% - 11.02.2006 r.
- „NATURIS” Sp. z o.o. – 100 % udziałów (100 % głosów na WZW)
Data nabycia 61,33 % udziałów – 03.10.2005 r.
Data nabycia 38,67 % udziałów – 12.12.2006 r.
„NATURIS” Sp. z o.o. jest jednostką dominującą w stosunku do WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o., w związku z czym „PAMAPOL” S.A. objął jednocześnie kontrolę nad 74,90 % udziałów wymienionej spółki.
- WZPOW Sp. z o.o. – 18,69 % udziałów (bezpośrednio) (18,69 % głosów na WZW)
Data nabycia udziałów – 08.12.2005 r. – 31.12.2009 r.

- MITMAR Sp. z o.o. - 100 % udziałów (100 % głosów na WZW)
Data nabycia 60 % udziałów – 31.05.2007 r.
Data nabycia 40 % udziałów – 29.02.2008 r.
- ZPOW „Ziębice” Sp. z o.o. - 100 % udziałów (100% głosów na WZW)
Data nabycia udziałów – 08.03.2007 r.
- CENOS Sp. z o.o. – 100 % udziałów (100% głosów na WZW)
Data nabycia udziałów – 23.06.2007 r.
- PAMAPOL Dystrybucja Sp. z o.o. – 100 % udziałów (100% głosów na WZW)
Data nabycia udziałów – 14.06.2007 r.
- HUTA SZKŁA Sławno – 100 % udziałów (100% głosów na WZW)

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009 r. przedstawia się następująco:



„PAMAPOL-LOGISTIC” Sp. z o. o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 1.050.000,00 zł i dzieli się na 2.100 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi PKD 6024 B,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi PKD 6024 A,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych PKD 5020 A.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS

Numer KRS: 0000178825

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

„NATURIS” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 46.225.100,00 zł i dzieli się na 462.251 udziałów po 100 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- udzielanie pożyczek, poręczeń i gwarancji spółkom i innym podmiotom gospodarczym,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi , XX Wydział Gospodarczy KRS

Numer KRS: 0000074287

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Kwidzyn Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 17.035.600,00 zł i dzieli się na 340.712 udziałów po 50 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- przetwórstwo warzyw i owoców,
- prowadzenie działalności handlowej (wyroby własne i towary),
- świadczenie usług składowania i przechowywania towarów,
- świadczenie usług związanych z uprawami warzyw i ich zbiorem,
- świadczenie usług z tytułu przerobu warzyw.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział KRS

Nr KRS: 0000024224

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

MITMAR Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 10.500.000,00 zł i dzieli się na 105.000 udziałów po 100 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu i królików,
- produkcja mięsa z drobiu i królików,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i krwi,
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów z mięsa,
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi , XX Wydział Gospodarczy KRS

Nr KRS: 0000281684

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego „Ziębice” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 13.250.000,00 zł i dzieli się na 26.500 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- przetwórstwo warzyw i owoców,
- uprawy rolne, warzywnictwo, ogrodnictwo,
- działalność usługowa związana z produkcją roślinną,
- wynajem maszyn i urządzeń rolniczych

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS

Nr KRS: 0000084621

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

CENOS Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 13.050.000,00 zł i dzieli się na 26.100 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja przypraw,
- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- wytwarzanie produktów przemiału zbóż,
- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS

Nr KRS: 0000033291

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

PAMAPOL Dystrybucja Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 1.000.000,00 zł i dzieli się na 2.000 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja przypraw,
- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi , XX Wydział Gospodarczy KRS

Nr KRS: 0000286231

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

HUTA SZKŁA „SŁAWNO” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 3.000.000,00 zł i dzieli się na 3.000 udziałów po 1.000 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja szkła i wyrobów ze szkła,
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi , XX Wydział Gospodarczy KRS

Nr KRS: 0000283563

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

III. Czas trwania Emitenta.

Czas trwania Emitenta i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Pierwsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. obejmuje dane finansowe „PAMAPOL” S.A. jako jednostki dominującej za pełny rok 2005 oraz dane finansowe „NATURIS” Sp. z o.o. i WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. od dnia nabycia, czyli 03.10.2005 r. Wyniki wygenerowane przez spółki zależne do dnia 02.10.2005 r. zostały włączone do aktywów netto na dzień nabycia podlegających wyłączeniu w ramach konsolidacji.

W roku 2006 do sprawozdania skonsolidowanego włączono spółkę zależną PAMAPOL LOGISTIC, która ze względu na poziom obrotów w roku 2005 była wyłączona ze sprawozdania skonsolidowanego za ten rok.

W roku 2007 do sprawozdania skonsolidowanego włączono 5 nowych spółek, w których nabyto udziały, tj.:

- MITMAR Sp. z o.o.
- CENOS Sp. z o.o.
- ZPOW „ZIĘBICE” Sp. z o.o.
- PAMAPOL Dystrybucja Sp. z o.o.
- HUTA SZKŁA Sławno Sp. z o.o.

Porównywalne dane dotyczące bilansu, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych stanowią dane Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 r.

V. Skład organów Spółki:

W roku 2009 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodził:

Krzysztof Półgrabia – Prezes Zarządu
Mariusz Szataniak – Wiceprezes Zarządu
Roman Żuberek - Wiceprezes Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Paweł Szataniak – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Tuzimek – Członek Rady Nadzorczej
Ewa Szataniak – Członek Rady Nadzorczej
Justyna Szataniak – Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej

Pan Rafał Tuzimek i pan Piotr Kamiński zostali powołani z zachowaniem kryteriów i procedur przewidzianych dla powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej zgodnie z uchwałą Walnego zgromadzenia z dnia 22 marca 2006 r.

VI. Wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy nie posiada jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

VII. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółki z Grupy Kapitałowej Pamapol działają na rynku przetwórstwa mięsno-warzywnego i produktów sypkich, które należą do rynków silnie konkurencyjnych. Istnieje ryzyko, iż w wyniku nasilonych działań konkurencji lub pojawienia się nowych podmiotów na rynku, grupa kapitałowa nie zrealizuje zakładanych celów, lub na ich realizację będzie musiała przeznaczyć dodatkowe środki w postaci zwiększenia nakładów na marketing lub obniżenie cen, co w efekcie negatywnie wpłynie na osiąganą rentowność.

VIII. Porównywalność sprawozdań

Sprawozdanie finansowe jest porównywalne. Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych istotnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

W roku bieżącym dokonano korekty prezentacyjnej zaliczek na dostawy środków trwałych i zapasów. Zaliczki na zakup środków trwałych i zapasów prezentowane są jako pozostałe należności niefinansowe. W poprzednich okresach Grupa wykazała zaliczki odpowiednio w pozycji rzeczowych aktywów trwałych i zapasach.

Dokonano zmiany w prezentacji należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności. W roku poprzednim należności były pokazywane rozdzielnie, w roku bieżącym łącznie.

W aktywach trwałych połączono prezentację należności długoterminowych z pożyczkami. Informacja szczegółowa została zawarta w nocie objaśniającej do tej pozycji.

W pasywach zaniechano oddzielnej prezentacji dotacji rządowych. Są one wykazywane w łącznej kwocie długoterminowych lub krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Informacja o kwocie dotacji zawarta jest w nocie objaśniającej.

Dokonano zmiany w prezentacji pochodnych instrumentów finansowych. Poprzednio zobowiązanie z tytułu wyceny opcji ujęte było w pozostałych zobowiązaniach finansowych. W roku bieżącym zobowiązanie to prezentowane jest w oddzielnej pozycji bilansu.

Podobnie jak w przypadku należności połączono prezentację zobowiązań z tytułu dostaw usług z pozostałymi zobowiązaniami, z tym że z zobowiązań pozostałych wyodrębniono kwoty dotyczące zobowiązań pracowniczych (zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń i ZUS) i wraz z rezerwą krótkoterminową dotyczącą zobowiązań pracowniczych ujęto w nowej pozycji sprawozdania, tj. "Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych".

Zmiany do bilansu na dzień 31.12.2008 r. zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	244 618	-2 235	242 383
Wartość firmy	1 848		1 848
Wartości niematerialne i prawne	4 049		4 049
Rzeczowe aktywa trwałe	222 178	-2 235	219 943
Nieruchomości inwestycyjne	157		157
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	5 129	-10	5 119
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		+10	10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	363		363
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 894		10 894
II. AKTYWA OBROTOWE	207 071	+2 235	209 306
Zapasy	98 880	-372	98 508
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	100 347	+2 607	102 954
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 640		2 640
Pożyczki	332	+10	342
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 963	- 10	1 953
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 014		1 014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 895		1 895
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM	451 689		451 689

PASYWA			
	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
I. KAPITAŁ WŁASNY	124 444		124 444
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	121 866		121 866
Kapitał podstawowy	23 167		23 167
Akcje własne			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	56 496		56 496
Pozostałe kapitały	-55		-55
Zysk (strata) z lat ubiegłych	81 373		81 373
Zysk (strata) netto	-39 115		-39 115
Udziały mniejszości	2 578		2 578
II. ZOBOWIĄZANIA			327 245
Zobowiązania długoterminowe			130 935
Długoterminowe kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	68 644		68 644
Leasing finansowy	8 295		8 295
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 117		11 117
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 597		1 597
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 282		41 282
Zobowiązania krótkoterminowe	196 310		196 310
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	106 964		106 964
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 967	-4 749	61 218
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Leasing finansowy/pozostałe zobowiązania finansowe (2008)	13 605	-10 635	2 970

Pochodne instrumenty finansowe	0	+10 635	10 635
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 435	+4 749	6 184
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 596		2 596
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 743		5 743
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM	451 689		451 689

W rachunku wyników dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej wyników zrealizowanych na inwestycjach finansowych, tj. przesunięto wynik (stratę) na wycenie bilansowej i sprzedaży akcji spółek notowanych z pozycji „Pozostałe zyski (straty) z inwestycji” do pozycji kosztów finansowych – kwota – 5.923 tys. zł.

IX. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania

W przedstawionym sprawozdaniu nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za okres porównawczy.

X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

XI. Informacja o podstawie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, walucie sprawozdania oraz zastosowanych zaokrągleniach.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2009 roku

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku:

- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”,
- MSR 23 (zmiana) „Koszty finansowania zewnętrznego”,
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji” – zmiana dotyczy uwzględnienia warunków transakcji, od których nie jest uzależnione przyznanie instrumentów kapitałowych,
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” – zmiany dotyczą prezentacji niektórych instrumentów finansowych dających posiadaczowi prawo przedstawienia go emitentowi do wykupienia (tzw. „instrument z opcją sprzedaży”),
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – wprowadzenie nowego zwolnienia przy przejściu na MSSF w zakresie wyceny inwestycji w jednostkach zależnych oraz uregulowanie zasad rachunkowości w przypadku reorganizacji grupy w postaci wydzielenia nowej jednostki dominującej,
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek („Annual improvements Project 2008”),
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji finansowej” – rozszerzenie ujawnień dotyczących wartości godziwej,
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz KIMSF 9 (zmiana) „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” – uzupełnienie regulacji w

związku z obowiązującą od 2008 roku zmianą MSR 39 zezwalającą na reklasyfikację aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską do stosowania od 1.01.2009),

- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”,
- KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania” (interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania od 1.01.2009).

Lista standardów i interpretacji obowiązujących w wersji opublikowanej przez IASB od 2009 roku, lecz nie zatwierdzonych przez Unię Europejską, zamieszczona jest poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy znaczący wpływ mają znowelizowany MSR 1, znowelizowany MSR 23 oraz MSSF 8. Grupa wdrożyła również zmiany MSSF 7 poszerzające ujawnienia do instrumentów finansowych i zaprezentowała wymagane ujawnienia w nocy nr 7.6.2. Zastosowanie pozostałych wyżej wymienionych zmian standardów oraz interpretacji pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Nowelizację MSR 1 Grupa wdrożyła w sposób retrospektywny. Standard nie wpłynął na sytuację finansową oraz wynik finansowy Grupy, lecz wprowadził nowe zasady prezentacji oraz ujawniania informacji. Zasady wyceny oraz ujmowania aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów nie uległy zmianie, za wyjątkiem pozycji, które Grupa ujmowała dotychczas bezpośrednio w kapitale, a które teraz są ujmowane w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” np. przeszacowanie środków trwałych.

W efekcie wdrożenia MSR 1 wprowadzono następujące zmiany prezentacji głównych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Grupa sporządza nowy element skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.
- Grupa Kapitałowa zmieniła układ „Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym” – w pierwszej kolejności prezentowane są zmiany kapitału wynikające z transakcji z właścicielami, a następnie wpływ całkowitych dochodów na kapitał własny wynikający ze „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”.
- Ze względu na retrospektywne wprowadzenie zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.
- Grupa nie posługuje się zmienionymi nazwami poszczególnych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając z dopuszczonej przez standard możliwości używania nazewnictwa innego niż w MSR 1.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” i został zastosowany przez Grupę w sposób retrospektywny. MSSF 8 wymaga ujawnienia informacji o segmentach operacyjnych na podstawie wewnętrznego systemu raportowania dla potrzeb zarządczych. Spojrzenie zarządcze wyznacza sposób wyodrębnienia segmentów oraz pomiar wyników segmentów. A zatem pomiar wyników segmentów operacyjnych może różnić się od zasad rachunkowości wynikających z MSSF.

MSR 14 wymagał wyodrębnienia segmentów w oparciu o kryterium ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów oraz pomiaru wyników segmentów zgodnie z MSSF.

W związku z wdrożeniem MSSF 8, nie stwierdzono konieczności wyodrębnienia innych segmentów niż dotychczas. Segmenty branżowe zaprezentowane w ostatnim rocznym

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, według analizy Grupy Kapitałowej, spójne są z segmentami operacyjnymi.

MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmieniony standard wycofuje dotychczasowe podejście wzorcowe zezwalające na ujmowanie kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat i nakłada wymóg ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów. Aktywom podlegają koszty finansowe bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub dostosowaniem składnika aktywów.

Zgodnie z przepisami przejściowymi MSR 23, zmiany zasad rachunkowości wprowadzono prospektywnie. Grupa aktywuje koszty finansowania zewnętrznego odnoszące się do nabycia, wytworzenia lub dostosowania składnika aktywów, które rozpoczęto po 1 stycznia 2009 roku.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2009 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Następujące standardy i interpretacje, w wersji opublikowanej przez IASB obowiązujące od 2009 roku lub wcześniej, nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jako obowiązujące dla sprawozdań sporządzanych na 31 grudnia 2009 roku:

- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” – interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 31.03.2009 lub później,
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” - interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się po 31.12.2009,
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą” - interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się po 30.06.2009.

W ocenie Grupy powyższe regulacje nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2009 roku:

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza nowe podejście do ustalenia wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkietapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie kapitału mniejszości oraz w sposobie ujmowania transakcji pomiędzy jednostką dominującą a mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli (transakcje o charakterze kapitałowym, bez wpływu na rachunek zysków i strat). W ocenie Grupy wdrożenie zmian standardów może wpłynąć istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jednakże na moment opublikowania niniejszego sprawozdania nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie tego wpływu.
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek

do oceny efektywności zabezpieczenia. Według wstępnej oceny zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek („Annual improvements Project 2009”), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub 1 stycznia 2010 lub później. Zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 lub później. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 lub później. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później. Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana pierwsza część MSSF 9 zawiera na razie tylko regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 17 „Przekazanie właścicielom aktywów innych niż środki pieniężne” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym. Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Walutą sprawozdawczą sprawozdania jest złoty polski, a wszystkie kwoty wykazane zostały w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zamierzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżących i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

XII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

1. Profesjonalny osąd.

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

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

2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2009 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota	Rodzaj ujawnionej informacji
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.
Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i

		inne założenia. Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na roszczenia i sprawy sądowe zostały ujawnione.
	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.
	Koszty likwidacji środków trwałych	Założenia przyjęte do wyceny rezerw na szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował.

XIII. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym obejmującym bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

1. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego

- 1.1. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej PAMAPOL jest rok kalendarzowy.
- 1.2. Okresem sprawozdawczym jest jeden miesiąc.

2. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

- 2.1. Księgi rachunkowe PAMAPOL Spółka Akcyjna są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej.
- 2.2. Księgi rachunkowe prowadzi się w siedzibie Spółki, mieszczącej się przy ulicy Wieluńskiej 2, 97-438 Rusiec.

3. Format i zawartość sprawozdania finansowego

- 3.1. Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy.
- 3.2. Sprawozdanie finansowe obejmuje:
 - 3.2.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 3.2.2. Bilans,
 - 3.2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów,
 - 3.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym,
 - 3.2.5. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
 - 3.2.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Zasady rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów ujętych w rzeczowych aktywach trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowany rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług oraz wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na konieczność wyodrębnienia innych segmentów niż te zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy

- Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy

Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujemuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej.

Nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciąża Spółkę dominującą. Zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczane są w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jako transakcje kapitałowe.

Sprzedaż udziałów na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych nie wpływa na rachunek zysków i strat. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane mniejszości, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Nabycie udziałów od mniejszości nie skutkuje powstaniem wartości firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od mniejszości ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Nadwyżka ceny nabycia (koszt połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość firmy powstała z przejęcia kontroli nad jednostką zagraniczną traktowana jest jak aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej i podlega przeliczeniu po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rachunek zysków i strat jednostki zagranicznej jest przeliczany po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w rachunku zysków i strat stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasyfikowane do rachunku zysków i strat i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Znaki towarowe	5-10 lat
Patenty i licencje	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	10-40 lat
Maszyny i urządzenia	2-10lat
Środki transportu	5-7 lat
Pozostałe środki trwałe	5-10 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Do wyceny gruntów stosowany jest model oparty na wartości przeszacowanej. Wartość gruntów nie podlega amortyzacji, ze względu na nieokreślony okres użytkowania. Wartość godziwa gruntów ustalana jest na podstawie bieżących informacji rynkowych przez niezależnego rzeczoznawcę raz na dwa lata, o ile warunki rynkowe nie ulegają znaczącym zmianom. W przeciwnym wypadku wycena do wartości godziwej przeprowadzana jest co najmniej raz w roku.

Nadwyżkę z przeszacowania gruntów zalicza się do innych całkowitych dochodów i wykazuje w łącznej kwocie w kapitale własnym. Wzrost wartości godziwej gruntów wykazywany jest jako przychód, w stopniu w jakim odwraca on zmniejszenie wartości z tytułu przeszacowania, które poprzednio ujęto jako koszt danego okresu.

Zmniejszenie wartości godziwej gruntów ujmuje się jako koszt danego okresu. Jednakże zmniejszenie z tytułu przeszacowania ujmuje się w innych całkowitych dochodach do wysokości nadwyżki z przeszacowania skumulowanej wcześniej w kapitale własnym.

Nadwyżka powstała ze zmiany wartości godziwej danego składnika aktywów, skumulowana w kapitale własnym, jest przenoszona do niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w momencie usunięcia składnika z bilansu.

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

sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlega wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki

wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrekła.

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej:

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

W Grupie przyjęto zasadę tworzenia odpisu aktualizującego w wysokości 100% wartości należności przeterminowanych powyżej 1 roku, w przypadku gdy kontrahent nie reguluje żadnego ze swoich zobowiązań. Jeżeli kontrahent ma zobowiązanie przeterminowane i jednocześnie nie dokonuje innych płatności, odpisywanych jest 100% należności. Natomiast, jeśli jednocześnie dokonuje zapłaty innych zobowiązań, odpis nie jest uznany jako konieczny

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Grupa ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (towary, materiały) / stałej ceny ewidencyjnej (produkty) korygowanej odchyleniami do rzeczywistego kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu oraz koszty bezpośrednio z zakupem związane, a w szczególności koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz ceł importowych

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

W przypadku, gdy stała cena ewidencyjna produktów w znacznym stopniu odbiega od rzeczywistego kosztu wytworzenia (powstają duże odchylenia) dokonuje się weryfikacji i zmiany cen ewidencyjnych przy jednoczesnej korekcie odchyżeń.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej,
 - wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
 - wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne,
 - różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych,
 - udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarium. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia

skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych).

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w notcie nr 24.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

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

XIV. Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczonych na EURO, z e wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia.

Średnie kursy wymiany złotego

W okresie objętym sprawozdaniem śródrocznym finansowym notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	31.12.2009	31.12.2008
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,1082	4,1724
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,3406	3,5321
Najwyższy kurs w okresie	4,8999	4,1848
	Tabela 34/A/NBP/2009	Tabela 252/A/NBP/2008
Najniższy kurs w okresie	3,1970	3,2026
	Tabela 4/A/NBP/2009	Tabela 149/A/NBP/2008

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EUR.

Podstawowe pozycje bilansu

(w tys. EUR)

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa razem	107 573	108 256
I. Aktywa trwałe	55 111	58 092
II. Aktywa obrotowe	52 462	50 164
Pasywa razem	107 573	108 256
III. Kapitał własny	29 509	29 208
IV. Kapitały mniejszości	619	618
V. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 445	78 430

Do przeliczenia danych bilansu na 31.12.2009 roku przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,1082 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na 31.12.2008 roku przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,1724 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat

(w tys. EUR)

	Okres bieżący	Okres
	31.12.2009	31.12.2008
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	110 257	107 276
B. Koszty działalności operacyjnej	91 943	86 633
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-236	-2 901
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 289	-4 605
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-19	-13 372
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
K. Zysk (strata) brutto	-19	-13 372
N. Zysk (strata) netto	-154	-11 566

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok 2009 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 4,3406 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok 2008 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 3,5321 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych

(w tys. EUR)

	Okres bieżący	Okres bieżący
	31.12.2009	31.12.2008
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 685	2 564
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 121	-375
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-9 649	-2 238
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/- B+/-C)	157	-49
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	169	-43
F. Środki pieniężne na początek okresu	455	578
G. Środki pieniężne na koniec okresu	628	455

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za rok 2009 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 4,3406 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2008 roku, tj. Kurs 4,1724 PLN/EUR,
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2009 roku, tj. Kurs 4,1082 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za rok 2008 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 3,5321 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2007 roku, tj. Kurs 3,5820 PLN/EUR,
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2008 roku, tj. Kurs 4,1724 PLN/EUR.

Rusiec, 30 kwietnia 2010 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WEDŁUG MSSF

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2009 I 31.12.2008 (w tys. zł)

	nota	Stan na 2009.12.31	Stan na 2008.12.31
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE		226 407	242 383
Wartość firmy	2	1 848	1 848
Wartości niematerialne i prawne	3	3 633	4 049
Rzeczowe aktywa trwałe	4	210 255	219 943
Nieruchomości inwestycyjne	6		157
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	7	385	5 119
Pochodne instrumenty finansowe	7		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7	10	10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	88	363
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	10 188	10 894
II. AKTYWA OBROTOWE		215 523	209 306
Zapasy	9	100 306	98 508
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	108 450	102 954
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		222	2 640
Pożyczki	7	166	342
Pochodne instrumenty finansowe	7		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7	2 727	1 953
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	1 063	1 014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	2 589	1 895
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12		
AKTYWA RAZEM		441 930	451 689

PASYWA			
I. KAPITAŁ WŁASNY		123 772	124 444
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		121 228	121 866
Kapitał podstawowy	13	23 167	23 167
Akcje własne			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		56 496	56 496
Pozostałe kapitały		-55	-55
Zysk (strata) z lat ubiegłych		42 257	81 373
Zysk (strata) netto		-637	-39 115
Udziały mniejszości		2 544	2 578
II. ZOBOWIĄZANIA		318 158	327 245
Zobowiązania długoterminowe		110 936	130 935
Długoterminowe kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	7.4	55 363	68 644
Leasing finansowy	5	6 095	8 295
Pochodne instrumenty finansowe	7		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	10 982	11 117
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14	1 712	1 597
Pozostałe rezerwy długoterminowe	15		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	36 784	41 282
Zobowiązania krótkoterminowe		207 222	196 310
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7.4	103 127	106 964

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	86 575	61 218
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Leasing finansowy	5	3 499	2 970
Pochodne instrumenty finansowe	7	1 785	10 635
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14	6 026	6 184
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	15	713	2 596
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	5 497	5 743
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM		441 930	451 689

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)	Stan na 2009.12.31	Stan na 2008.12.31
Wartość księgowa	121 228	121 866
Liczba akcji	23 166 700	23 166 700
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,23	5,26

Rusiec, 30 kwietnia 2010 r.

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES
OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009R. (w tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	nota	Okres od 2009.01.01 do 2009.12.31	Okres od 2008.01.01 do 2008.12.31
Przychody ze sprzedaży		478 580	378 910
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		342 567	263 504
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		136 013	115 406
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		399 091	305 998
Koszt sprzedanych produktów i usług	18	275 114	204 826
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	18	123 977	101 172
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		79 489	72 912
Koszty sprzedaży	18	48 555	46 473
Koszty ogólnego zarządu	18	31 958	36 685
Zysk (strata) ze sprzedaży		-1 024	-10 246
Pozostałe przychody operacyjne	18	15 937	18 098
Pozostałe koszty operacyjne	18	4 979	24 119
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 934	-16 267
Przychody finansowe	19	3 489	3 204
Koszty finansowe	19	13 505	34 170
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-82	-47 233
Podatek dochodowy	20	588	-6 382
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-670	-40 851
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		-670	-40 851
- w tym zysk (strata) netto mniejszości		-33	-1 736
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy		-637	-39 115

Inne całkowite dochody:

Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego-sprzedaż jednostek zagranicznych	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	-670	-40 851

Zysk ogółem przypadający na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	-637	-39 115
- udziały nie dające kontroli	-33	-1 736

Łączne całkowite dochody przypadające na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	-637	-39 115
- udziały nie dające kontroli	-33	-1 736

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ)	nota	Okres od 2009.01.01 do 2009.12.31	Okres od 2008.01.01 do 2008.12.31
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom			
Średnioważona liczba akcji		23 166 700	23 166 700
– podstawowy z zysku za okres (w zł)		-0,03	-1,69
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		-0,03	-1,69

W Grupie Kapitałowej PAMAPOL nie ma miejsca rozwodnienie akcji.

Rusiec, 30 kwietnia 2010 r.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009 R. (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielny wynik finansowy	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2009 r.	23 167	56 441	0	42 258	121 866	2 578	124 444
Korekta błędu podstawowego					0		0
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					0		0
Saldo po zmianach	23 167	56 441	0	42 258	121 866	2 578	124 444
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.							
Emisja akcji							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością				-1	-1	-1	-2
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.				-637	-637	-33	-670
Inne całkowite dochody							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2009 r.							
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							
Razem całkowite dochody	0	0	0	-637	-637	-33	-670
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)					0		0
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2009 r.	23 167	56 441	0	41 620	121 228	2 544	123 772

Rusiec, 30 kwietnia 2010 r.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2008 R. DO 31.12.2008 R. (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielny wynik finansowy	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2008 r.	23 167	56 456		77 673	157 296	10 658	167 954
Korekta błędu podstawowego		-5		-372	-377		-377
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Saldo po zmianach	23 167	56 451		77 301	156 919	10 658	167 577
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.							
Emisja akcji							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością				4 184	4 184	-6 336	-2 152
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.				-39 115	- 39 115	-1 736	-40 851
Inne				-112	-112	-8	-120
Inne całkowite dochody							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2008 r.							
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-10			-10		-10
Razem całkowite dochody		-10			-10		-10
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2008 r.	23 167	56 441		42 258	121 866	2 578	124 444

Rusiec, 30 kwietnia 2010 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. (w tys. zł)

	okres od 2009.01.01 do 2009.12.31	okres od 2008.01.01 do 2008.12.31
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</i>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	-82	-47 233
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	21 112	20 040
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	439	436
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	57	-573
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych		-41
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-773	5 964
Zmiany wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	1 911	11 682
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	9 493	12 116
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Odpis ujemnej wartości firmy		
Zyski (starty) kursowe	784	614
Inne korekty	-191	-19
Korekty razem	32 832	50 219
Zmiana stanu zapasów	-1 002	-12 002
Zmiana stanu należności	-14 081	8 284
Zmiana stanu zobowiązań	24 773	12 332
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-8 948	6 700
Zmiany w kapitale obrotowym	742	15 314
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-108
Zapłacony podatek dochodowy	-134	-9 134
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 358	9 058
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przyjęte środki pieniężne	-4	-2 156
Inne wpływy z aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-23	-272
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-8 759	-39 796
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 584	2 088
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	3 539	10 646
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-2 411
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	2 466	6 297
Udzielone pożyczki		-310
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	221	10 749
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	9 455	12 941
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		
Odsetki otrzymane	632	808
Dywidendy otrzymane	96	89
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	9 207	- 1 327
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		

Wpływy netto z tytułu emisji akcji		
Nabycie akcji własnych		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 420	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Otrzymane kredyty i pożyczki	39 504	75 195
Spłaty kredytów i pożyczek	-60 231	-67 314
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-4 141	-3 262
Odsetki zapłacone	-9 824	-12 523
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Inne wydatki finansowe	-8 612	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-41 884	-7 904
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	681	-173
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	1 898	2 071
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	12	-7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 579	1 898

Rusiec, 30 kwietnia 2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu

1. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W dniu 23 stycznia 2009 Spółka dominująca dokonała kolejnego nabycia 0,0026 % instrumentów kapitałowych Warmińskich Zakładów Przetwórstwa Owocowo - Warzywnego z siedzibą w Kwidzynie. Łączny koszt połączenia wyniósł 1.836,00 zł i obejmował cenę nabycia wraz z dodatkowymi kosztami bezpośrednio związanymi z połączeniem, które zaprezentowano poniżej. Alokacja kosztu połączenia na poszczególne pozycje aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki została zakończona w 2009 roku.

Rozliczenie nabycia:

Cena nabycia instrumentów finansowych 1.836,00 zł

Udział w aktywach netto 1.031,00 zł

Ujemna wartość firmy (zyski zatrzymane) - 805,00 zł

Dodatkowo w roku bieżącym spółka Dominująca dokonała podniesienia kapitału podstawowego spółki PAMAPOL-DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. o kwotę 550.000,00 zł

Sprzedaż jednostek zależnych

W roku 2009 Spółka Dominująca nie dokonywała sprzedaży jednostek zależnych.

2. Wartość firmy

Tabela nr 1
WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2009	31.12.2008
Mitmar Sp. z o.o.	1 673	1 673
Huta Szkła Sławno Sp. z o.o.	175	175
Razem wartość firmy	1 848	1 848

3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

Tabela nr 2
WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 31.12.2009</i>							
Wartość bilansowa brutto	2 083	-	1 162	-	1 980	15	5 240
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(605)	-	(804)	-	(198)	-	(1 607)
Wartość bilansowa netto	1 478	-	358	-	1 782	15	3 633

Tabela nr 3
ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	1 723	-	529	-	1 782	15	4 049
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	23	-	-	-	23
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(245)	-	(194)	-	-	-	(439)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	1 478	-	358	-	1 782	15	3 633

Na pozycje wartości niematerialnych i prawnych składają się:

1. Know - how – wniesione do spółki w formie aportu

Wartość początkowa : 1.980 tys. zł

Okres amortyzacji : 20 lat

Dotychczasowe umorzenie ujęte w księgach spółki dominującej: 545 tys. zł

Korekta umorzenia za lata 2004-2006 – 347 tys. zł

Wartość wykazywana w bilansie skonsolidowanym: 1.782,00 tys. zł

2. Znaki towarowe

Wartość początkowa : 2.083 tys. zł

Umorzenie: 318 tys. zł

Odpis aktualizujący: 287 tys. zł

Wartość bilansowa : 1.478 tys. zł

Odpis aktualizujący został utworzony w roku 2005.

3. Oprogramowanie komputerów:

Wartość początkowa : 1.162 tys. zł

Umorzenie: 804 tys. zł

Wartość bilansowa: 358 tys. zł

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

Tabela nr 4

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Koszt własny sprzedaży	-	
Koszty ogólnego zarządu	399	428
Koszty sprzedaży	40	8
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	439	436

Na dzień bilansowy żadna z wartości niematerialnych i prawnych nie stanowiła zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela nr 5
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 31.12.2009</i>							
Wartość bilansowa brutto	14 928	123 729	131 914	26 296	9 655	8 150	314 672
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(23 487)	(65 801)	(10 556)	(4 573)	-	(104 417)
Wartość bilansowa netto	14 928	100 242	66 113	15 740	5 082	8 150	210 255

Tabela nr 6
ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	15 680	94 272	74 485	15 952	6 061	13 493	219 943
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1	9 401	3 559	1 799	172	(4 487)	10 445
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(753)	(243)	(163)	(571)	(1)	(907)	(2 638)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(58)	3 581	-	(15)	3 508
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(3 188)	(11 754)	(5 021)	(1 150)	-	(21 113)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	44	-	-	66	110
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	14 928	100 242	66 113	15 740	5 082	8 150	210 255

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

Tabela nr 7

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Koszt własny sprzedaży	15 626	14 882
Koszty ogólnego zarządu	3 133	3 202
Koszty sprzedaży	2 354	911
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	21 113	18 995

W roku 2009 Spółki należące do Grupy Kapitałowej nie dokonywały odpisu wartości środków trwałych. W jednej ze spółek zależnych natomiast dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego utworzonego w roku 2008 w kwocie 110 tys. zł, co zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych spółki.

Otrzymana w 2009 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 648 tys. PLN i została ujęta w „Pozostałych przychodach operacyjnych” skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Informacja na temat rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań została zawarta w punkcie dotyczącym kredytów, tj. 7.5.

5. Aktywa w leasingu

5.1. Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

Tabela nr 8

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 31.12.2009</i>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	6 809	10 315	1 807	-	18 931
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(2 294)	(5 355)	(1 084)	-	(8 733)
Wartość bilansowa netto	-	-	4 515	4 960	723	-	10 198

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Tabela nr 9

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<i>Stan na 31.12.2009</i>				
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	3 499	6 095	-	9 594

Tabela nr 10

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Leasingobiorca		Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie	
					krótkoterminowe	długoterminowe
	Stan na 31.12.2009					
PAMAPOL S.A.	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M+(2,04-4,71)	styczeń 2012	226	161
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1 M +(2,04-4,71)	sierpień 2015	331	1 738
WZPOW	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	6,8% -11%	grudzień2013	424	352
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	6,8%-11%	październik 2015	258	1 074
PAMAPOL - LOGISTIC	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	oparte o WIBOR 1M	czerwiec 2012	866	332
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	oparte o LIBOR 1M	luty 2013	282	1 484
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	Oparte o LIBOR 1M	wrzesień 12	82	203
ZPOW	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1M	kwiecień 2012	20	28
MITMAR	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	4,73-5,52	luty 2011	205	18
	Umowy leasingu do 3 lat	CHF	4,73-5,52	październik 2010	171	
CENOS	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1M+6,25%	sierpień 2011	19	14
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1M+3,53%	styczeń 2013	40	149
PAMAPOL DYSTRYBUCJA	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1M+3,167	sierpień 2011	479	180
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1M+3,167	listopad 2013	96	362
OGÓŁEM					3 499	6 095

Najistotniejsze umowy leasingu finansowego, o wartości niespłaconego na dzień bilansowy zobowiązania w kwocie wyższej niż 200 tys. zł zostały zawarte w poniższej tabeli.

Tabela nr 11

OPIS ZNACZĄCYCH UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Leasingobiorca	
PAMAPOL S.A.	Umowa z SG Equipment Finance Przedmiot umowy: specjalistyczna linia nastrzyku, 2 masownice próżniowe, wywrotnica wózków, wartość początkowa umowy : 1.400.000,00; wartość pozostała do spłaty: 1.055.736,54 zł; zawarta na okres od 08.08.08 do 15.08.2015; oprocentowanie: zmienna stopa procentowa - podstawa ustalenia WIBOR 1M; zabezpieczenie: weksel in blanco
PAMAPOL S.A.	Umowa z SG Equipment Finance. Przedmiot umowy maszyny i urządzenia (12 sztuk). Wartość początkowa umowy: 433.000,00 zł. Wartość pozostała do spłaty: 326.547,77 zł, zawarta na okres 08.08.08-25.08.15; zmienna stopa procentowa-podstawa ustalenia WIBOR 1M; zabezpieczenia: weksle in blanco
PAMAPOL S.A.	Umowa z Europejskim Funduszem Leasingowym. Przedmiot umowy: 2 sztuki sterylizatorów natryskowych. Wartość początkowa: 450.000,00 zł. Wartość pozostała do spłaty 326.542,77 zł; umowa zawarta na okres od 07.05.08-07.04.13; zmienna stopa procentowa-podstawa ustalenia WIBOR 1M; zabezpieczenia: weksle in blanco
PAMAPOL S.A.	Umowa z SG Equipment Finance Przedmiot umowy: pakowaczka rotacyjna, wartość początkowa umowy : 290.000,00; wartość pozostała do spłaty: 218.700,72 zł; zawarta na okres od 08.08.08 do 25.08.2015; oprocentowanie: zmienna stopa procentowa -podstawa ustalenia WIBOR 1M; zabezpieczenie: weksel in blanco
WZPOW	Umowa leasingu SORTEX/GD/74360/2008 zawarta z BRE Leasing Sp. z o.o. W Warszawie na okres od XII/2008 do XII/2014 na naważarkę ISHIDA, pakowaczka BOSCH; wartość przedmiotu leasingu 228.000 EUR; saldo zobowiązań 740.420,07 zł.
WZPOW	Umowa leasingu SORTEX/GD768854/2008 zawarta z BRE Leasing Sp. z o.o. W Warszawie na okres od X/2008 do X/2015 na sortownik optyczny; wartość przedmiotu leasingu 200.000 EUR; saldo zobowiązań 553.729,26 zł.
WZPOW	Umowa leasingu SORTEX/GD/76112/2009 zawarta z BRE Leasing Sp. z o.o. W Warszawie na okres od I/2009 do IV/2012 na 2 wózki widłowe LINDE; wartość przedmiotu leasingu 339.480 PLN; saldo zobowiązań 282.894,25 zł.
MITMAR	Umowa z SG Equipment Finance Przedmiot umowy: regały magazynowe, wartość początkowa umowy : 384.000,00; wartość pozostała do spłaty: 223.529,83 zł; zawarta na okres od 15.08.09 do 15.02.2010; oprocentowanie zmienne 4,73%
CENOS	Przedmiot umowy: samochód ciężarowy szt 7, wartość umowy: 198 852,78, data zawarcia: 28/12/2009, okres umowy: 47 m-cy, oprocentowanie zmienne: WIBOR 1M + 3,53%, zabezpieczenia : weksel in blanco, opcja wykupu: 10% podstawy wyliczenia rat
PAMAPOL DYSTRYBUCJA	Opis umowy 1 : nr umowy 27019 SG Leasing , przedmiot umowy : sam.cieżar. Fiat Panda szt 17, data zawarcia umowy 28.12.2009, okres umowy 4.01.2010-01.11.2013, oprocentowaniezabezpieczenie : weksel Wartość początkowa: 482.928,18 zł; wartość na 31.12.2009: 458.781,77

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Grupę.

5.2. Leasing operacyjny

Grupa Kapitałowa nie użytkuje żadnych środków trwałych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

6. Nieruchomości inwestycyjne.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada aktywów zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne. W bieżącym roku dokonano sprzedaży jednej nieruchomości inwestycyjnej (grunt) w spółce zależnej WZPOW Kwidzyn.

Przychód zrealizowany na sprzedaży nieruchomości stanowi wartość 219 tys. zł, wartość sprzedanej nieruchomości 157 tys. zł, zysk zrealizowany na sprzedaży 62 tys. zł.

Zmianę wartości inwestycji w nieruchomości przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 12

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (MODEL WARTOŚCI GODZIWEJ)

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Wartość bilansowa na początek okresu	157	8 610
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	
Nabycie nieruchomości	-	
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	128
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	
Zbycie nieruchomości (-)	(157)	(8 581)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)	-	
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	157

7. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

7.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

Tabela nr 13

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2009								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	385	-	-	-	-	-	-	385
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	10	-	-	10
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	97 405	-	-	-	-	-	11 045	108 450
Pożyczki	166	-	-	-	-	-	-	166
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	2 727	-	-	-	-	-	2 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 589	-	-	-	-	-	-	2 589
Kategoria aktywów finansowych razem	100 545	2 727	-	-	10	-	11 045	114 327

Stan na 31.12.2008								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	5 119							5 119
Pochodne instrumenty finansowe								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe					10			10
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 763						8 191	102 954
Pożyczki	342							342
Pochodne instrumenty finansowe								-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		1 953						1 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 895							1 895
Kategoria aktywów finansowych razem	102 119	1 953	-	-	10	-	8 191	112 273

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

Tabela nr 14

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2009						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	55 363	-	-	55 363
Leasing finansowy	-	-	6 095	-	-	6 095
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	85 731	-	844	86 575
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	103 127	-	-	103 127
Leasing finansowy	-	-	3 499	-	-	3 499
Pochodne instrumenty finansowe	1 785	-	-	-	-	1 785
Kategoria zobowiązań finansowych razem	1 785	-	253 815	-	844	256 444
Stan na 31.12.2008						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			68 644			68 644
Leasing finansowy			8 295			8 295
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe zobowiązania						-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			60 365		853	61 218
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			106 964			106 965
Leasing finansowy			2 970			2 970
Pochodne instrumenty finansowe	10 635					10 635
Kategoria zobowiązań finansowych razem	10 635	-	247 238	-	853	258 726

7.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa prezentuje należności z tytułu dostaw i usług wraz z pozostałymi należnościami oraz oddzielni pożyczki. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 10.

Tabela nr 15
NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

	31.12.2009	31.12.2008
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	9	4 636
Pożyczki	376	483
Należności i pożyczki długoterminowe	385	5 119
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	108 450	102 954
Pożyczki	166	342
Należności i pożyczki krótkoterminowe	108 616	103 296
Należności i pożyczki, w tym:	109 001	108 415
należności (nota nr 12)	108 459	107 590
pożyczki (nota nr 9)	542	825

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Na dzień 31.12.2009 Grupa posiada jedną pożyczkę udzieloną w złotych o wartości bilansowej 542 tys. zł (2008 rok: 825 tys. zł). Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR 3M z narzutem marży 2 p.p. Termin spłaty pożyczki przypada na kwiecień 2012 roku. Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

Tabela nr 16
ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	825	9 817
Połączenie jednostek gospodarczych	-	
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	1 159
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	45	507
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(328)	(10 658)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	
Wartość brutto na koniec okresu	542	825
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	
Odpisy wykorzystane (-)	-	
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	542	825

7.3. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu.

Instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

Tabela nr 17

INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2009	31.12.2008
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	-	-
Aktywa - instrumenty pochodne	-	-
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	1 785	10 635
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	1 785	10 635
Zobowiązania - instrumenty pochodne	1 785	10 635

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 18

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH HANDLOWYCH (RYZYKA)

	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
Stan na 31.12.2009					
Kontrakty forward EUR	1 300		966	29.01.2010	27.04.2010
Kontrakty forward USD	100		31	29.01.2010	29.01.2010
Kontrakty opcyjne EUR typu put	900		788	19.01.2010	17.03.2010
Instrumenty pochodne handlowe razem		-	1 785		

* wartość godziwa

Wpływ instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w notcie nr 19.

7.3. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

Tabela nr 19

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</i>				
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-		-	
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	-		-	
Pozostałe	-		-	
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>				
Akcje spółek notowanych	-		-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-		10	10
Dłużne papiery wartościowe	-		-	-
Pozostałe	-		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	10	10
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Akcje spółek notowanych	2 727	1 953	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-		-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-		-	-
Pozostałe	-		-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 727	1 953	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	2 727	1 953	10	10

Aktywa dostępne do sprzedaży

Udziały i akcje w spółkach nienotowanych Grupa wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Grupa nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

W portfelu spółek niepublicznych Grupa posiada :

- udziały spółki zależnej WZPOW Kwidzyn w Przedsiębiorstwie FRUCTOPOL Sp. z o.o. w Warszawie – kwota 5 tys. zł,
- udziały spółki zależnej ZPOW Ziębice w Zakładach Wodociągów i Kanalizacji w Ziębicach w kwocie 5 tys. zł.

W roku 2009 nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości ww. aktywów.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Do inwestycji w tej kategorii Grupa zalicza akcje spółek notowanych ZM Duda oraz WIELTON S.A.

Tabela nr 20

Instrument	Ilość	Wartość (w tys. zł)
Akcje ZM Duda S.A.	884 290	1 123
Akcje WIELTON S.A.	384 618	1 604
Ogółem		2 727

W roku 2009 nie dokonywano sprzedaży ani zakupu dodatkowych instrumentów finansowych.

Dokonano przeszacowania wartości posiadanych akcji. Łączny wpływ na wynik finansowy stanowi kwotę 773 tys. zł. Kwota została odniesiona w przychody finansowe

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa zbyła całościowy pakiet akcji spółki WIELTON S.A.

7.4. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek

i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 7.6.1.

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 21

KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	65 256	74 013	55 363	67 930
Kredyty w rachunku bieżącym	30 233	26 533	-	
Pożyczki	6 223	6 418	-	714
Dłużne papiery wartościowe	1 415		-	
Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	103 127	106 964	55 363	68 644
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty bankowe	-		-	
Dłużne papiery wartościowe	-		-	
Pozostałe	-		-	
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	103 127	106 964	55 363	68 644

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 25 dotycząca ryzyk):

Tabela nr 22

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

L.p.		Kredytobiorca	Waluta	Oprocentowanie	Wartość	Zobowiązanie	
					w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
	Stan na 31.12.2009						
1	Kredyty w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	PAMAPOL S.A.	PLN	WIBOR 1M+2	3 014	3 014	-
2	Kredyty w rachunku bieżącym BGŻ S.A.		PLN	WIBOR 1M+0,9	3 995	3 995	-
3	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 1M+0,8	12 094	1 594	10 500
4	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 1M+1,5	4 426	1 099	3 327
5	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 1M+2	4 018	4 018	-
6	Kredyty w rachunku kredytowym BGŻ S.A.		PLN	WIBOR 3M+0,6	2 039	255	1 784
7	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 1M+0,6	1 521	225	1 296
8	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 1M+1	6 536	1 646	4 890
9	Kredyty w rachunku kredytowym BGŻ S.A.		PLN	WIBOR 1M+0,9	800	800	-
10	Pożyczka od spółki WIELTON S.A.		PLN	WIBOR 3M+3,9	4 076	4 076	-
11	Weksle inwestycyjne		PLN	5%	1 415	1 415	-
12	Kredyty w rachunku bieżącym BGŻ	WZPOW SP.Z O.O.	PLN	3M WIBOR + 0,9pp	4 916	4 916	-
13	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	1M WIBIR + 0,8pp	13 940	13 940	-
14	Kredyty w rachunku kredytowym BGŻ S.A.		PLN	3M WIBOR + 1,5pp	3 066	428	2 638
15	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	1M WIBOR + 0,6pp	2 376	300	2 076
16	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	1M WIBOR + 0,8pp	2 713	379	2 334
17	Kredyty w rachunku kredytowym BGŻ S.A.		PLN	3M WIBOR + 2,5pp	28 000	28 000	-
18	Wierzytelność wobec PKO BP S.A.		PLN	-	2 147	2 147	-
19	Kredyty w rachunku bieżącym BGŻ S.A.	ZPOW SP. ZO.O.	PLN	WIBOR 3M+2,5 pp	2 009	2 009	-
20	Kredyty w rachunku kredytowym BGŻ S.A.		PLN	WIBOR 3M+2,5 pp	4 754	672	4 082
21	Kredyty w rachunku bieżącym BGŻ S.A.		PLN	WIBOR 3M+2,5 pp	8 042	8 042	-
22	Kredyty w rachunku bieżącym Deutsche Bank PBC	MITMAR SP. ZO.O.	PLN	WIBOR 1M + 2,2pp	4 744	4 744	-
23	Kredyty w rachunku kredytowym Deutsche Bank PBC		PLN	WIBOR 1M + 1,7pp	15 313	1 702	13 611
24	Kredyty w rachunku bieżącym BNP Paribas Fortis		PLN	WIBOR 1M + 4pp	2 697	2 697	-
25	Kredyty w rachunku kredytowym BNP Paribas Fortis		PLN	WIBOR 1M + 3pp	3 995	464	3 531
26	Kredyty w rachunku bieżącym BZ WBK S.A.	CENOS SP. Z O.O.	PLN	WIBOR 1M +3,00% marży	829	829	-
27	Kredyty w rachunku kredytowym BZ WBK S.A.		PLN	WIBOR 1M + 3,85% marży	6 119	825	5 294
28	Kredyty w rachunku kredytowym BZ WBK S.A.		PLN	WIBOR 1M +3,35% marży	5 295	5 295	-
29	Kredyty w rachunku kredytowym BGŻ S.A.		EUR	WIBOR 1M +3,50% marży	3 600	3 600	-
	OGÓŁEM				158 489	103 126	55 363

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2009 kształtowała się na poziomie 3,76 % (31.12.2008 rok 5,61 %,) oraz WIBOR 3M (rok 2009: 4,27% ; rok 2008: 5,88%

7.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Tabela nr 23

Nr kredytu z tabeli	
1,5	<p>1) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 9.100.000,00 zł na nieruchomościach zabudowanych stanowiących własność PAMAPOL S.A., położonych w miejscowości Rusiec, ul. Wieluńska 2, opisanych w księgach wieczystych nr PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051993/1, PT1B/00051671/8 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bełchatowie V Wydział Ksiąg Wieczystych.</p> <p>2) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 1.370.000,00 zł.</p> <p>3) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. zapasach, towarach handlowych o wartości nie niższej niż 12.000.000,00 zł.</p> <p>4) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, maszyn i urządzeń oraz towarów handlowych.</p> <p>5) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>6) Rejestrowy zastaw sądowy na wszystkich udziałach Klienta posiadanych w podmiocie zależnym MITMAR Sp. z o.o. 105 000 szt. udziałów</p>
2	<p>1) Zastaw rejestrowy na 12 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 6.000.000 zł należących do Kredytobiorcy jako udziałowca w spółce Zakłady Przetwórstwa Owocowo- Warzywnego „Ziębice” Sp. z o.o., z zastrzeżeniem, że Kredytobiorca jako zastawca, będzie uprawniony do wykonywania praw korporacyjnych związanych z posiadaniem udziałów w Spółce, a w szczególności prawa do uczestniczenia i głosowania na zgromadzeniu wspólników Spółki</p> <p>2) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym w Banku BGŻ oraz w Banku PKO Bank Polski S.A.</p> <p>3) weksel własny in blanco</p> <p>4) cesja globalna " cicha" wierzytelności z tytułu należności za sprzedane produkty i towary, na poziomie miesięcznym co najmniej 1 200 000 zł : Netto, Agros Nova</p> <p>5) poręczenie wg prawa cywilnego Cenosa, WZPOW Kwidzyn, ZPOW Ziębice</p>
3	<p>1) zastaw rejestrowy na zakupywanych 283 501 udziałach Spółki Naturis Sp. z o.o. ustanowiony z terminie 30 dni od daty podpisania umowy nabycia udziałów;</p> <p>2) zastaw rejestrowy na 255 182 udziałach WZZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. ustanowiony w terminie 3-ech miesięcy od daty nabycia udziałów Spółki Naturis Sp. z o.o.;</p> <p>3) do czasu skutecznego ustanowienia zastawu rejestrowego na zakupywanych 283 501 udziałach Spółki Naturis Sp. z o.o. ustanowiony zostanie zastaw według kodeksu cywilnego na prawach tj. na 283 501 udziałach Naturis Sp. z o.o.</p> <p>4) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy.</p>
4	<p>1) hipoteka zwykła w wysokości 1 300 000zł na nieruchomości zabudowanej, opisanej KW 51993 położonej w miejscowości Rusiec, ul. Wieluńska 2, ustanowiona w nieprzekraczalnym terminie 10-03-2004;</p> <p>2) hipoteka zwykła 1 000 000zł na nieruchomości zabudowanej opisanej KW 51671, położonej w miejscowości Rusiec ul. Wieluńska 2 ustanowiona w nieprzekraczalnym terminie do dnia 10-03-2004;</p> <p>3) hipoteka zwykła 2 500 000 zł na niezabudowanej działce nr 848/3 uregulowanej KW 53213, na której wybudowana będzie oczyszczalnia ścieków, ustanowiona w nieprzekraczalnym terminie 10-03-2004;</p> <p>4) sądowy zastaw rejestrowy na kupowanych w ramach realizacji programu SAPARD maszynach i urządzeniach o wart. 8 076 784 zł;</p> <p>5) cesja wierzytelności z tytułu z tytułu należnych śr. pozyskanych w ramach prog. SAPARD wynikających z umowy nr 24336/711-050100/04 zawartej z ARiMR w dniu 21.07.20904 z późniejszymi zmianami w kwocie 237.955,50 zł;</p> <p>6) cesje praw umów ubezpieczenia nieruchomości;</p> <p>7) -,- maszyn i urządzeń;</p> <p>8) upoważnienie do obciążenia rachunku bieżącego pomocniczego oraz rachunków walutowych EUR i USD kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP S.A. oraz dokonywania potrącenia śr. w celu zaspokojenia wszelkich zobowiązań wynikających z udzielonego kredytu;</p> <p>9) Cesja wierzytelności z tytułu należnych środków w kwocie 2 261 000,00 zł pozyskanych w ramach programu SAPARD wynikających z umowy nr 24336/711-050100/04 zawartej z ARiMR w dniu 21.07.2004 z późn. zmianami; (aneks4)</p> <p>10) rejestrowy zastaw sądowy na mieniu ruchomym Spółki, tj. maszynach i urządzeniach o ogólnej wartości nie niższej niż 2 600 000 zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia;</p>

	1) rejestrowy zastaw sądowy na mieniu ruchomym Spółki, tj. środkach transportu zakupionych w ramach umowy nr 00251-61404-OR0500039/05 o ogólnej wartości 4 381 988 zł;
6	1) cesja wierzytelności w kwocie nie niższej niż 2.750.000,00zł z umowy nr 01039-61404-OR0500085/05 o dofinansowanie projektu z dnia 06-10-2006r. zawartej z ARiMR. 2) zastaw rejestrowy na linii do pakowania wyrobów mięsno-warzywnych w kartonach typu tetrapack, będącej przedmiotem kredytowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym kredytobiorcy prowadzonym przez bank BGŻ S.A.
7	1) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy nr 00928-61404-OR0500068/05 zawartej w dniu 21-06-2006r. pomiędzy Pamapolem a Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dotyczącej dofinansowania w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego. 2) Hipoteka łączna zwykła w wysokości 3.920.959,00zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 900.000,00zł na nieruchomościach położonych w Ruścu. KW nr PT1B/00053595/5, KW nr PT1B/00051161/0, KW nr PT1B/00051511/9, KW nr PT1B/00053213/4, KW nr PT1B/00051993/1. 3) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, o których mowa w pkt. 2. 4) Przeniesienie własności nowo zakupionych środków trwałych (pod warunkiem zawieszającym) do czasu skutecznego ustanowienia zastawu rejestrowego. 5) Zastaw rejestrowy na wszystkich maszynach i urządzeniach nabytych przez Pamapol w ramach przedmiotowej inwestycji. 6) Przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia środków trwałych, o których mowa w pkt. 4-5
8	1) Hipoteka łączna w wysokości 10 000 000 zł na nieruchomościach zabudowanych stanowiących własność Pamapol S.A. położonych w miejscowości Rusiec, ul. Wieluńska 2 opisanych w KW PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051993/1, PT1B/00051671/8 2) Hipoteka zwykła łączna w wysokości 10 000 000 zł na nieruchomościach zabudowanych stanowiących własność Pamapol S.A. położonych w miejscowości Pożdżenice opisanych w KW PT1B/00031515/1, PT1B/00028880/6, PT1B/00061282/7, 3) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 4 000 000 zł 4) Cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości oraz maszyn i urządzeń 5) Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową 6) Zastaw rejestrowy na 61.425 udziałach WZPOW Kwidzyn 7) Do czasu skutecznego ustanowienia zastawu rejestrowego na 61.425 udziałach WZPOW Kwidzyn ustanowiony zostanie zastaw wg. kodeksu cywilnego na prawach tj. na 61.425 udziałach WZPOW Kwidzyn 8) Zastaw rejestrowy na akcjach Pamapol S.A. należących do : Mariusza Szataniaka- 500.000 szt. akcji serii A, Pawła Szataniaka- 500.000 szt. akcji serii A
9	1) Zastaw rejestrowy na 3 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.500.000 zł należących do Kredytobiorcy jako udziałowca w spółce Zakłady Przetwórstwa Owocowo- Warzywnego „Ziębice” Sp. z o.o., z zastrzeżeniem, że Kredytobiorca jako zastawca, będzie uprawniony do wykonywania praw korporacyjnych związanych z posiadaniem udziałów w Spółce, a w szczególności prawa do uczestniczenia i głosowania na zgromadzeniu wspólników Spółki 2) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym w Banku BGŻ oraz w Banku PKO Bank Polski S.A. 3) weksel własny in blanco 4) poręczenie wg prawa cywilnego Cenosa, WZPOW Kwidzyn, ZPOW Ziębice
12	1) hipoteka kaucyjna do kwoty 5 500 000zł na nieruchomości zabudowanej położonej w Kwidzynie KW 3010 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; 2) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym WZPOW w BGŻ S.A. 3) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym - w PKO BP S.A. Centrum Korporacyjne w Kwidzynie
13	1) hipoteka kaucyjna do wysokości 22 140 000 na nieruchomości położonej w Kwidzynie KW 3010; 2) przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości; 3) klauzula potrącenia wymaganych wierzytelności z rachunków bieżących kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP S.A.; 4) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy; 5) weksle in blanco – 3 szt. wystawione przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową; 6) przelew wierzytelności pieniężnych z należności z wybranych i zaakceptowanych przez PKO BP S.A.
14	1) sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych z udziałem przedmiotowego kredytu śr. Trwałych nabytych w ramach realizowanego przedsięwzięcia na kwotę netto 8 690 128,98 zł wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej; 2) pełnomocnictwo do dysponowania na rachunku bieżącym WZPOW w BGŻ S.A. oraz innych bankach;

15	<p>1)zastaw rejestrowy na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych przez WZPOW, przelew wierzytelności wszystkich w/w śr. trwałych;</p> <p>2)przelew wierzytelności pieniężnej do kwoty 7 416 250zł z umowy sprzedaży udziałów Spółki Naturis Sp. z o.o. z zastrzeżeniem, iż po dokonaniu spłaty ze środków otrzymanych z dofinansowania przelew wierzytelności zostanie ograniczony do kwoty 4 100 000zł;</p> <p>3)przelew wierzytelności z umowy zawartej między WZPOW a ARiMR dotyczącej dofinansowania w ramach SPO;</p> <p>4)klauszula potrącenia wymaganych wierzytelności z rachunków bankowych prowadzonych przez WZPOW;</p> <p>5)pełnomocnictwo do rachunku bieżącego WZPOW prowadzonego przez BDŻ;</p> <p>6) weksel własny in blanco</p>
16	<p>1)hipoteka umowna łączna w wysokości 7 586 140zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 606 930zł na nieruchomościach zabudowanych znajdujących się: w Kwidzynie KW 3010, KW 3000, 3007, 8480, 8962, 10274, 10448, 10454, 10530, 10595, 10722;</p> <p>2)przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia z umów powyższych nieruchomości ;</p> <p>3)przelew wierzytelności pieniężnej z umowy z ARiMR z dnia 03-03-2006 na kwotę 3 791 932zł dotyczących dofinansowania w ramach SPO;</p> <p>4)klauszula potrącenia z rachunków bankowych klienta</p> <p>5)pełnomocnictwa do rachunku bieżącego prowadzonego w BGZ S.A.;</p> <p>6)weksel własny in blanco;</p> <p>7)zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych przez kredytobiorcę z przedmiotowego kredytu</p>
17	<p>1)zastaw rejestrowy, a do czasu ustanowienia zastawu - przewłaszczenie przyszłych zapasów warzyw i owoców, skupionych przy udziale kredytu oraz półfabrykatów i produktów z nich wytworzonych</p> <p>2)przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawna rzecz BGŻ , a do czasu ustanowienia zastawu praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu przewłaszczenia na rzecz BGŻ</p> <p>3)pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami kredytobiorcy w BGŻ</p> <p>4)poręczenie wg prawa cywilnego: Pamapol S.A. ,Cenos, ZPOW Ziębice</p> <p>5)przelew wierzytelności z kontraktów o wartości 2 000 000 zł miesięcznie od odbiorców kredytobiorcy</p>
19	<p>1)hipoteka kaucyjna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW 44681 położonej w Ząbkowicach Śląskich do kwoty 3 000 000zł wraz z cesją praw do polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości;</p> <p>2)przewłaszczenie rzeczy określonych co do gatunku- zapasów magazynowych o wartości 3 000 000zł na zabezpieczenie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w zapasów magazynowych;</p> <p>3)poręczenie Pamapol S.A.;</p> <p>4)pełnomocnictwo do rachunku bieżącego ZPOW prowadzonego w banku;</p>
20	<p>(1) hipoteka zwykła w kwocie 6 176 816,34 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 3 088 408,17 zł ustanowione na prawie do wieczystego użytkowania działek nr 540/2,528/21, 528/22, 528/32 o łącznej powierzchni 6,1287 ha, oraz budynków opisanych w KW 44581 prowadzonej przez SR w Ząbkowicach Śląskich wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; (2)zastaw rejestrowy na 4 szt. Kombajnów do zbioru groszku i kukurydzy o łącznej wart. 450 000zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, na 3 szt. kombajnów o łącznej wart. 350 000zł, na urządzeniach o łącznej wart. ewidencyjnej na 31-03-2007 583 352,93zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, na urządzeniach do przetwórstwa warzyw i owoców o łącznej wart. według ceny ewidencyjnej netto na 28-02-2007 w kwocie 2 027 172,99zł; (3)poręczenie wg prawa cywilnego Pamapol SA (4) pełnomocnictwo do rach. bieżącego w BGŻ</p>
22	<p>1)Pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank Rachunkiem Bieżącym;</p> <p>2)oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji;</p> <p>3)oświadczenie poręczyciela wekslowego o poddaniu się egzekucji;</p> <p>4)weksel własny in blanco wystawiony poręczony przez Pamapol S.A.;</p> <p>5)hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 7.500.000zł na nieruchomości położonej w Głównie KW 62156,75455, 74564,80093,80235;</p> <p>6)cesja praw na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości</p>
23	<p>1)Pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank Rachunkiem Bieżącym;</p> <p>2)oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji;</p> <p>3)oświadczenie poręczyciela wekslowego o poddaniu się egzekucji;</p> <p>4)weksel własny in blanco wystawiony poręczony przez Pamapol S.A.;</p> <p>5)hipoteka umowna zwykła łączna 20.000.000 zł na zabezpieczenie kredytu oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 10.000.000zł na zabezpieczenia odsetek, opłat prowizji innych kosztów związanych z kredytem na nieruchomości położonej w lipcu KW 62156,75455, 74564,80093,80235;</p> <p>6)cesja na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości</p>

24	<p>1) przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących kredytobiorcy od wszystkich jego dłużników z wyjątkiem podmiotów powiązanych kapitałowo z kredytobiorcą, o łącznej wartości nie niższej niż 3 500 000 zł;</p> <p>2) zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych należących do kredytobiorcy o wartości nie mniejszej niż 5 000 000 zł wraz z oświadczeniami kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu;</p> <p>3) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia w/w zapasów;</p> <p>4) poręczenie wg prawa cywilnego do kwoty 3 500 000 zł udzielone przez Pamapol S.A.;</p> <p>5) przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących kredytobiorcy od następujących dłużników: ZAKŁAD MASARSKI „TRIO”, ZAKŁADY PRZETWÓRSTWA MIĘSNEGO „HENRYK KANIA”, SOBSMAK SP. Z O.O., MASARNIA „METKA” ZAKŁAD PRZETWÓRSTWA SPOŻYWCZEGO, ZAKŁAD PRZETWÓRSTWA MIĘSNEGO „SŁAWA”, PW „BALBINA”, PAMAPOL S.A., GAIK ZAKŁAD PRZETWÓRSTWA MIĘSNEGO, ZAKŁAD PRZETWÓRSTWA MIĘSA „OLEWNIK-BIS”, ZAKŁAD MIESNY DOBROWOLSCY SP Z O.O., wraz z potwierdzeniem przyjęcia przez w/w dłużników faktu dokonania przelewu należności handlowych na rzecz banku;</p> <p>6) oświadczenie poręczyciela o poddaniu się na rzecz banku egzekucji;</p> <p>7) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz banku egzekucji</p>
25	<p>1) zastaw rejestrowy na urządzeniach oraz środkach transportu zakupionych przez kredytobiorcę za środków pochodzących z udzielonego kredytu o wartości nie mniejszej niż 16 500 000 zł w ramach realizacji projektu: ”Zakup urządzeń oraz specjalistycznych środków transportu, którego celem jest ulepszenie struktury logistycznej poprawa warunków sanitarnohigienicznych i weterynaryjnych produkcji oraz poprawa jakości produkcji”;</p> <p>2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w urządzeń oraz środków transportu;</p> <p>3) przelew wierzytelności z umowy nr 00782-61404-OR0500038/5 o dofinansowanie projektu w ramach SPO, wraz z potwierdzeniem przez ARiMR faktu dokonania na rzecz Banku przelewu wierzytelności z umowy o dofinansowanie;</p> <p>4) poręczenie wg prawa cywilnego do kwoty 12 450 000 udzielone przez PAMAPOL S.A.;</p> <p>5) oświadczenie poręczyciela o poddaniu się na rzecz banku egzekucji;</p> <p>6) oświadczenie o poddaniu się na rzecz banku egzekucji</p>
26	<p>1) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Cenos prowadzonymi przez bank;</p> <p>2) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 2 750 000 zł na nieruchomości KW 14964 położonej we Wrześni, na nieruchomości położonej we Wrześni KW 21907 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości;</p> <p>3) poręczenie wg prawa cywilnego Pamapol S.A.</p>
27	<p>1) hipoteka umowna zwykła łączna w kwocie 8 250 000 zł oraz hipoteka kaucyjna łączna 1 000 000 zł na nieruchomościach gruntowych położonych we Wrześni KW 14964, 21907 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na w/w nieruchomościach;</p> <p>2) zastaw rejestrowy na maszynach o nominalnej wartości 2 000 000 zł;</p> <p>3) cesja praw z umowy ubezpieczenia maszyn;</p> <p>4) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Cenos prowadzonymi przez bank;</p>
28	<p>1) hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości KW 14964, 21907 położonych we Wrześni do kwoty 6 000 000 zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości;</p> <p>2) poręczenie cywilne Pamapol S.A.;</p> <p>3) pełnomocnictwo do obciążania rachunków Cenos prowadzonych przez bank;</p> <p>4) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 2 000 000 zł, nie starszych niż 3 lata wraz z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej</p>
29	<p>1) zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 4 000 000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</p> <p>2) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym kredytobiorcy w banku BGŻ;</p> <p>3) poręczenie wg prawa cywilnego przez Pamapol S.A., WZPOW Kwidzyn, ZPOW w Ziębice</p> <p>4) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości co najmniej 4 000 000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p>

Na 31.12.2009 r. następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

Tabela nr 24

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	31.12.2009
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	210 255
Aktywa finansowe (inne niż należności)	-
Zapasy	58 000
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	9 700
Środki pieniężne	-
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	277 955

7.6. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

7.6.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Tabela nr 25

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2009		31.12.2008	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>	114 317	114 317	107 969	107 969
Pożyczki	551	551	1 167	1 167
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	108 450	108 450	102 954	102 954
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	2 727	2 727	1 953	1 953
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 589	2 589	1 895	1 895
<i>Zobowiązania:</i>	256 444	256 444	258 726	258 726
Kredyty w rachunku kredytowym	122 765	122 765	141 941	141 941
Kredyty w rachunku bieżącym	30 233	30 233	26 534	26 534
Pożyczki	4 077	4 077	7 133	7 133
Dłużne papiery wartościowe	1 415	1 415	-	-
Leasing finansowy	9 594	9 594	11 265	11 265
Pochodne instrumenty finansowe	1 785	1 785	10 635	10 635
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	86 575	86 575	61 218	61 218

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Grupa Kapitałowa odstąpiła od ustalenia wartości godziwej niektórych udziałów i akcji spółek nienotowanych w związku z trudnością wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Udziały i akcje niektórych nienotowanych spółek ujęte w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej, wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości i nie są prezentowane w powyższej tabeli.

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy ujęto w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 7.6.2.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

7.6.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej

Grupa wdrożyła zmiany do MSSF 7 „*Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*”, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany standardu wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawnienia informacji o instrumentach finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej. W pierwszym roku zastosowania nowych regulacji Grupa nie jest zobligowana do prezentowania danych za okresy porównywalne. Dlatego też informacja o poziomach wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowana jest tylko według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Tabela nr 26

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2009					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	a)	2 727			2 727
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)	-			
Instrumenty pochodne handlowe	c)	-			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)	-			
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)	-			
Aktywa razem		2 727			2 727
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)		-1 785		
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)				
Zobowiązania razem (-)			-1 785		
Wartość godziwa netto		2 727	-1 785		+ 942

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

a) Akcje spółek notowanych

Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość godziwa akcji została określona na podstawie notowań z dnia bilansowego (poziom 1).

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych

Udziały w spółkach notowanych stanowią 10 tys. zł. Ujęte są one w sprawozdaniu wg ceny nabycia.

c) Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne to instrumenty walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

7.6.3. Przekwalifikowanie.

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

7.6.4. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.12.2009 Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

8. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Tabela nr 28

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

	31.12.2009	31.12.2008
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 894	5 196
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 117	12 124
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(223)	(6 928)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(571)	6 715
Inne całkowite dochody (+/-)	-	(10)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	-	
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(794)	(223)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 188	10 894
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 982	11 117

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tabela nr 29

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.12.2009					
Aktywa:					
Wartości niematerialne	159	(69)	-	-	90
Rzeczowe aktywa trwałe	41	(24)	-	-	17
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zapasy	957	(405)	-	-	552
Należności z tytułu dostaw i usług	1 069	(697)	-	-	372
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Inne aktywa	1 589	(177)	-	-	1 412
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	806	(392)	-	-	414
Rezerwy na świadczenia pracownicze	546	(13)	-	-	533
Pozostałe rezerwy	58	(13)	-	-	45
Pochodne instrumenty finansowe	2 286	(1 539)	-	-	747
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	111	(20)	-	-	91
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	206	68	-	-	274
Inne zobowiązania	501	44	-	-	545
Inne:					
Nierozliczone straty podatkowe	2 565	2 531	-	-	5 096
Razem	10 894	(706)	-	-	10 188

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tabela nr 30

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.12.2009					
Aktywa:					
Wartości niematerialne	-	40	-	-	40
Rzeczowe aktywa trwałe	10 499	181	-	-	10 680
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	229	(139)	-	-	90
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Inne aktywa	64	(9)	-	-	55
Zobowiązania:	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38	(1)	-	-	37
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	287	(207)	-	-	80
Razem	11 117	(135)	-	-	10 982

Spółki Grupy Kapitałowej, osiągające straty podatkowe, utworzyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na 31.12.2009 wynosi 5.096 tys. zł PLN (2008 rok: 2.565 tys. zł). Podstawą ujęcia aktywów są zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej aktualne budżety spółek Grupy Kapitałowej oraz strategia działalności Grupy.

9. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

Tabela nr 31
STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2009	31.12.2008
Materiały	16 093	19 173
Półprodukty i produkcja w toku	26 757	26 512
Wyroby gotowe	47 854	48 699
Towary	9 602	4 124
Wartość bilansowa zapasów razem	100 306	98 508

W 2009 roku Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 388.550 tys. zł, w tym kwota 2.007 tys. zł stanowiła niedobory i likwidacje zapasów (2008 rok: 301.884 tys. zł, z czego kwota 4.924 tys. zł stanowiła wartość niedoborów i likwidacji zapasów).

Tabela nr 32
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Stan na początek okresu	3 053	1 400
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	408	3 625
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(2 027)	(266)
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	(750)	(1 706)
Stan na koniec okresu	684	3 053

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w 2009 roku obciążyły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły 408 tys. zł (rok 2008: 3.625 tys. zł). Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 2 027 tys. zł (rok 2008: 266 tys. zł). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne (patrz nota nr 18).

Na dzień 31.12.2009 zapasy o wartości 58 000 tys. zł stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notce nr 7.5.

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 7.2) przedstawiają się następująco:

Tabela nr 33
Należności długoterminowe

	31.12.2009	31.12.2008
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Pozostałe należności	9	4 636
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Należności długoterminowe	9	4 636

Tabela nr 34
Należności krótkoterminowe

	31.12.2009	31.12.2008
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	89 792	76 750
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(4 796)	(9 533)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	84 996	67 217
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	9 614	14 263
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	24	-
Inne należności	2 801	14 115
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	(30)	(833)
Pozostałe należności finansowe netto	12 409	27 545
Należności finansowe	97 405	94 762
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	7 134	5 583
Przedpłaty i zaliczki	3 818	2 607
Pozostałe należności niefinansowe	409	452
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	(316)	(450)
Należności niefinansowe	11 045	8 192
Należności krótkoterminowe razem	108 450	102 954

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej .

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2009 roku obciążyły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 278 tys. zł (2008 rok: 6.957 tys. zł).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 35
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Stan na początek okresu	10 366	9 721
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	278	6 956
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(3 562)	(4 805)
Odpisy wykorzystane (-)	(2 266)	(1 506)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	10	-
Stan na koniec okresu	4 826	10 366

Na dzień 31.12.2009 należności o wartości bilansowej 9 700 tys. zł stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy (w tym kwota 5 000 tys. z tytułu factoringu)

11.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela nr 36

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	286	452
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	665	149
Środki pieniężne w kasie	82	165
Depozyty krótkoterminowe	415	579
Inne	1 141	550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	2 589	1 895

Na dzień 31.12.2009 r. środki pieniężne na rachunkach bankowych nie podlegały ograniczeniu w dysponowaniu ze względu na ustanowione na nich zabezpieczenia.

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie.

12.Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień bilansowy 31.12.2009 r. żadne aktywa Grupy nie spełniają warunków do zaklasyfikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

13.Kapitał własny

13.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2009 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 23.166 tys. zł (2008 rok: 23.166 tys. zł) i dzielił się na 23.166.700 akcji (2008 rok: 23.166.700 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

13.2. Udziały mniejszości

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały mniejszości odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

Tabela nr 37

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI

	31.12.2009	31.12.2008
Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Kwidzyn	2 544	2 578
Udziały mniejszości razem	2 544	2 578

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów mniejszości uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na mniejszość, co prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 38
ZMIANA UDZIAŁÓW MNIejszości

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Saldo na początek okresu	2 578	10 658
Zmiana struktury Grupy (transakcje z mniejszością):		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów mniejszości (+)		
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę – rozliczenie udziałów mniejszości (-)		
Nabycie przez Grupę udziałów mniejszości (-)	-2	-6 336
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz mniejszości, bez utraty kontroli (+)		
Dochody całkowite:		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	-33	-1 736
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)		-8
Inne zmiany		
Saldo udziałów mniejszości na koniec okresu	2 543	2 578

Transakcje kapitałowe pomiędzy Grupą a mniejszością, które nie skutkowały utratą kontroli, zostały rozliczone bezpośrednio w kapitale w następujący sposób:

Tabela nr 39
ROZLICZENIE NABYCIA UDZIAŁÓW MNIejszości

	Data transakcji	% instr. kapitałowych dla mniejszości	Udziały mniejszości	Cena zapłacona (otrzymana) przez GK	Zyski zatrzymane
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku					
<i>Nabycie przez GK udziałów mniejszości:</i>					
WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn		0,0026 %	1	2	-1
					-
Zyski zatrzymane za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku					-1

14.Świadczenia pracownicze

14.1.Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela nr 40
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Koszty wynagrodzeń	39 938	41 346
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 956	7 158
Koszty programów płatności akcjami	-	
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	(157)	398
Koszty świadczeń pracowniczych razem	46 737	48 902

W Grupie Kapitałowej nie są realizowane są programy motywacyjne, w ramach których pracownicy wynagradzani są akcjami Spółki dominującej.

14.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym bilansie obejmują:

Tabela nr 41

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 182	2 424	-	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 680	2 325	-	
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 164	1 435	-	
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 026	6 184	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-		1 287	1 429
Rezerwy na odprawy emerytalne	-		425	168
Pozostałe rezerwy	-		-	
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	1 712	1 597
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	6 026	6 184	1 712	1 597

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

Tabela nr 42

ZMIANA STANU REZERW NA INNE DŁUGOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 250	347	-	1 597
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	6	-	6
Koszty odsetek	-	-	-	-
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	(19)	78	-	59
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wypłacone świadczenia (-)	-	-	(24)	(24)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	50	24	74
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2009 roku	1 231	481	-	1 712

Wartość bieżąca rezerw ujęto w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego aktuarium, który przyjął przy wycenie świadczeń następujące założenia :

1. Wzrost stopy wynagrodzeń +2,5%
2. Stopa dyskontowa 5%

15. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Tabela nr 43

POZOSTAŁE REZERWY

	Rezerwy krótkoterminowe	
	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwy na sprawy sądowe	300	
Rezerwy na straty z umów budowlanych	-	
Rezerwy na koszty restrukturyzacji	-	
Inne rezerwy	413	2 596
Pozostałe rezerwy razem	713	2 596

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 7) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

Tabela nr 44

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2009	31.12.2008
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	84 599	58 676
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	503	1 367
Inne zobowiązania finansowe	629	322
Zobowiązania finansowe	85 731	60 365
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	791	737
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	24	63
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	
Inne zobowiązania niefinansowe	29	53
Zobowiązania niefinansowe	844	853
Zobowiązania krótkoterminowe razem	86 575	61 218

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 7.6).

17. Rozliczenia międzyokresowe

Tabela nr 45

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu	-		-	
Inne koszty opłacone z góry	1 063	1 014	88	363
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 063	1 014	88	363
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	5 065	5 458	35 938	41 265
Przychody przyszłych okresów	191	56	846	
Inne rozliczenia	241	229	-	17
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	5 497	5 743	36 784	41 282

Grupa Kapitałowa uzyskała od Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa dotację na sfinansowanie zakupu środków trwałych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych. W 2009 roku Grupa ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 4.522 tys. zł (2008 rok: 4.426 tys. zł). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

18. Przychody i koszty operacyjne

18.1. Koszty według rodzaju

Tabela nr 46

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Amortyzacja	21 552	19 431
Świadczenia pracownicze	48 521	50 354
Zużycie materiałów i energii	225 876	186 053
Usługi obce	39 332	43 450
Podatki i opłaty	4 826	4 911
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieuwjęte w wartościach niematerialnych	-	
Pozostałe koszty rodzajowe	15 637	10 452
Koszty według rodzaju razem	355 744	314 651
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	123 977	101 172
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	1 877	(24 233)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	(1 994)	(2 434)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	479 604	389 156

18.2. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela nr 47

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	151	1 350
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	110	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	3 562	4 805
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	60	98
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	2 027	266
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1 181	433
Otrzymane kary i odszkodowania	649	450
Dotacje otrzymane	4 522	4 426
Inne dotacje	20	1 408
Sprzedaż wierzytelności	-	1 489
Sprzedaż złomu i innych odpadów oraz odzysk złomu	155	567
Nadwyżki inwentaryzacyjne	696	845
Odpisane przedawnione zobowiązania	218	388
Inne przychody	2 586	1 573
Pozostałe przychody operacyjne razem	15 937	18 098

18.3. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela nr 48

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	122	
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	-	
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	900
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	278	6 957
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-	266
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	408	3 625
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	-	
Utworzenie rezerw	465	886
Zapłacone kary i odszkodowania	240	158
Likwidacja środków trwałych	74	1 192
Likwidacja zapasów	780	3 260
Niedobory zapasów	1 227	1 664
Należności przedawnione, nieściągalne	264	1 649
Darowizny przekazane	273	237
Inne koszty	848	3 325
Pozostałe koszty operacyjne razem	4 979	24 119

19.Przychody i koszty finansowe

19.1. Przychody finansowe

Tabela nr 49

PRZYCHODY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	42	
Pożyczki i należności	726	1 794
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	768	1 794
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	247	562
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Akcje spółek notowanych	866	89
Dłużne papiery wartościowe	-	
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	1 113	651
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>	211	350
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4	
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	-	
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	
Inne przychody finansowe	1 393	409
Przychody finansowe razem	3 489	3 204

Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

19.2. Koszty finansowe

Tabela nr 50

KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	356	562
Kredyty w rachunku kredytowym	6 905	10 455
Kredyty w rachunku bieżącym	2 116	1 769
Pożyczki	676	471
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	584	331
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	10 637	13 588
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	2 217	13 906
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Akcje spółek notowanych	-	5 923
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	2 217	19 829
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</i>	500	552
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne koszty finansowe	151	201
Koszty finansowe razem	13 505	34 170

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 18).

20. Podatek dochodowy

Tabela nr 51

PODATEK DOCHODOWY

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	17	270
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	63
Podatek bieżący	17	333
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	617	-6 715
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	(46)	
Podatek odroczony	571	-6 715
Podatek dochodowy razem	588	-6 382

21. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

21.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego.

W Grupie Kapitałowej nie ma miejsca rozwodnienie akcji, w związku z czym spółka nie dokonuje wyliczenia zysku rozwodnionego na jedną akcję.

Wyliczenie podstawowego zysku (straty) na akcję przedstawiono poniżej.

Tabela nr 53

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 166 700	23 166 700
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-670	-40 851
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,03	1,76

21.2. Dywidendy

W roku 2009 Grupa Kapitałowa nie dokonywała wypłat dywidend.

22. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów mają:

Tabela nr 54

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	2 589	1 895
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	-10	3
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)	-	
Inne	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	2 579	1 898

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Grupa zalicza:

1. Spółkę WIELTON S.A., w której członek Zarządu i Rady Nadzorczej są akcjonariuszami;
2. Spółkę AMERYKANKA Sp. z o.o., w której członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są udziałowcami.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31.12.2009 r. wystąpiły następujące transakcje PAMAPOL S.A. z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań :

1. Spłata pożyczek w kwocie 1.600 tys. zł udzielonych przez WIELTON S.A.
Termin spłaty ostatniej pożyczki ustalono na dzień 31.12.2010 r. Naliczone odsetki stanowią kwotę 802 tys. zł, z czego kwotę 358 tys. zł naliczono w roku 2009.
Warunki oprocentowania : WIBOR 3M +3,9 %.
2. Spłata pożyczki udzielonej przez Wiceprezesa Zarządu Mariusza Szataniaka w kwocie 1 800 tys. wraz z odsetkami w kwocie 44,5 tys. zł
3. Otrzymanie zapłaty za sprzedane w troku 2007 akcje WIELTON S.A. wraz z odsetkami w kwocie 2 568 tys. zł od członka Zarządu i członka Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31.12.2009 r. wystąpiły następujące transakcje spółek zależnych z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań :

1. Otrzymanie i spłata pożyczki udzielonej przez WIELTON S.A. spółce MITMAR Sp. z o.o. w kwocie 1 500 tys. zł na okres od 7 maja 2009 do 3 lipca 2009 r. Zapłacone odsetki: 17 tys. zł
Warunki oprocentowania: WIBOR 3M+3,9 %.
2. Otrzymanie zapłaty z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w roku 2008 spółce AMERYKANKA Sp. z o.o. przez WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn w kwocie 3.044,5 tys. zł.
W roku 2009 WZPOW Sp. z o.o. uznała spółkę AMERYKANKA Sp. z o.o. kwotą 1.255,80 tys. zł na podstawie faktury korygującej zobowiązanie z roku 2008 (niesłusznie naliczony podatek VAT od sprzedaży gruntów użytkowanych wieczystość).
Dodatkowo spółka AMERYKANKA obciążyła w roku 2009 WZPOW Sp. z o.o. kwotą 325 tys. zł z tytułu dzierżawy gruntów.
Na dzień 31.12.2009 WZPOW Sp. z o.o. wykazała następujące salda z Amerykanką Sp. z o.o.:
- saldo należności 9.246,7 tys. zł
- saldo zobowiązań 162,5 tys. zł

23.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu spółki dominującej oraz spółek zależnych.

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostało przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok 2009 (rozdział 7 „Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących)

Grupa Kapitałowa nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

24. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

Tabela nr 55 (w tys. zł)

ZOBOWIAZANIA WARUNKOWE UDZIELONE W GRUPIE

Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Kwota poręczenia		Termin zakończenia
			- Maksymalna kwota poręczeń	- Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2009	
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007991507/0004/2008/2900)	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	6 000,00	3 999,00	bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007991507/0004/2008/2900)	ZPOW Ziębice	Pamapol S.A.	6 000,00		bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007991507/0004/2008/2900)	Cenos	Pamapol S.A.	6 000,00		bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007991507/0003/2008/2900)	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	1 500,00	1 000,00	bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007991507/0003/2008/2900)	ZPOW Ziębice	Pamapol S.A.	1 500,00		bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007991507/0003/2008/2900)	Cenos	Pamapol S.A.	1 500,00		bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0001/2006/6000)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	1 000,00	1 999,00	bezterminowe

Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0001/2006/6000)	Cenos	ZPOW Ziębice	1 000,00		bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0001/2006/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	1 000,00		bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0003/2007/6000)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	12 600,00	4 727,00	31-03-2017
GWARANCJA (umowa zakupu puszek ZPOW Ziębice - Can Pack)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	3 300,00	1 474,00	31-03-2010
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0007/2009/6000)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	12 000,00	8 000,00	bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0007/2009/6000)	Cenos	ZPOW Ziębice	12 000,00		bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0007/2009/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	12 000,00		bezterminowe
Poręczenie wekslowe (umowa pomiędzy Floraland a ZPOW Ziębice)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	€ 75,00	12,00	bezterminowe
Poręczenie wekslowe (umowa zakupu grochu przez ZPOW Ziębice od Van Waveren)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	€416,00	1 255,47	bezterminowe
Poręczenie (umowa ZPOW Ziębice - PGNiG)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	465,00	337,00	bezterminowe
Poręczenie wekslowe (kredyt- nr umowy 202-127/LW/I/6/2006)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	18 000,00	13 940,00	30-09-2010
Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy 0090261996/0022/2009/1300)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	42 000,00	28 000,00	bezterminowe
Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy 0090261996/0022/2009/1300)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	42 000,00		bezterminowe

Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy 0090261996/0022/2009/1300)	Cenos	WZPOW Kwidzyn	42 000,00		bezterminowe
Poręczenie na spłatę długu przyszłego (Umowa Ramowa - opcje walutowe)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	3 750,00	1 013,00	Bezterminowe
Poręczenie na spłatę długu przyszłego w formie zastawu na udziałach Spółki Cenos (Umowa Ramowa - opcje walutowe)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	3 750,00	1 013,00	Bezterminowe
Poręczenie wekslowe(kredyt- nr umowy KIN\0706435)	Pamapol S.A.	Mit Mar	20 000,00	15 313,00	15-02-2019
Poręczenie wekslowe(kredyt- nr umowy LW\07003081)	Pamapol S.A.	Mit Mar	5 000,00	4 744,00	30-04-2010
Poręczenie wg prawa cywilnego kredytu (nr umowy WAR/3060/08/206/CB)	Pamapol S.A.	Mit Mar	12 450,00	3 995,00	28-12-2018
Poręczenie wg prawa cywilnego kredytu (nr umowy WAR/3060/08/207/CB)	Pamapol S.A.	Mit Mar	3 500,00	2 698,00	12-06-2018
Poręczenie wekslowe (umowa pomiędzy Textilimpex a Mitmar)	Pamapol S.A.	Mit Mar	500,00	1 500,00	bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy K00033450)	Pamapol S.A.	Cenos	12 925,00	6 119,00	bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy K0003925)	Pamapol S.A.	Cenos	4 000,00	5 295,00	bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy 1421/29/2005)	Pamapol S.A.	Cenos	2 000,00	829,00	bezterminowe
Poręczenie wg prawa cywilnego kredytu (nr umowy U/0003314533/0004/2008/2900)	Pamapol S.A.	Cenos	4 000,00	3 600,00	bezterminowe
Poręczenie wg prawa cywilnego kredytu (nr umowy U/0003314533/0004/2008/2900)	WZPOW Kwidzyn	Cenos	4 000,00		bezterminowe
Poręczenie wg prawa cywilnego kredytu (nr umowy U/0003314533/0004/2008/2900)	ZPOW Ziębice	Cenos	4 000,00		bezterminowe

Poręczenie leasingu (nr umowy 13427/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	53,00	21,00	16-06-2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13428/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	8,50	16-08-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13429/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	8,50	16-08-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13430/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	8,50	16-08-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13431/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	8,50	16-08-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13432/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	8,50	16-08-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13433/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	8,50	16-08-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13434/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	8,50	16-08-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13435/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	59,00	23,20	17-08-2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13436/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	59,00	23,20	17-08-2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13437/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	59,00	23,20	17-08-2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13438/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	59,00	23,20	17-08-2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13439/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	59,00	23,20	17-08-2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13485/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	96,00	48,30	30-08-2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13487/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	96,00	48,30	30-08-2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13491/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,00	30-08-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13492/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,00	30-08-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13493/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,00	30-08-2010

Poręczenie leasingu (nr umowy 13494/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,00	30-08-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13691/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13692/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13693/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13694/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13695/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13696/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13697/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13698/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13699/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13700/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13701/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13702/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	47,00	18,50	04-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13793/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,30	22-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13794/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,30	22-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13795/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,30	22-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13796/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,30	22-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13797/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,30	22-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13798/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,30	22-10-2010

Poręczenie leasingu (nr umowy 13799/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,30	22-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13800/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,30	22-10-2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13801/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Pamapol Dystrybucja	26,00	9,30	22-10-2010
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy 10/11/BK/2001)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	7 500,00	4 916,00	Bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy 10/11/BK/2001)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	7 500,00		Bezterminowe
Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy 10/11/BK/2001)	Cenos	WZPOW Kwidzyn	7 500,00		Bezterminowe
Pręczenie wg. prawa cywilnego (umowa Vogel&Noot - WZPOW Kwidzyn)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	€650,00	2 333,00	Bezterminowe
Pręczenie wg. prawa cywilnego (umowa Vogel&Noot - WZPOW Kwidzyn)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	€ 650,00		Bezterminowe
Maksymalna kwota w zł			325 874,00	118 746	
Maksymalna kwota w EURO			€ 1 791,00		

25. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w notcie nr 7.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

25.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Grupa nie stosuje kontraktów forward oraz opcji walutowych. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Tabela nr 56

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):						Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	CZK	
Stan na 31.12.2009							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 022	340	51	-	-	-	9 510
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	204	17	1	-	-	-	890
Zobowiązania finansowe (-):	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	(880)	-	-	(62)	(3 527)	-	(3 895)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	(1 785)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(2 566)	(2)	(14)	-	-	(57)	(10 619)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(1 220)	355	38	(62)	(3 527)	(57)	(4 114)
Stan na 31.12.2008							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 959	173				273	13 063
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	6					119
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy	(999)			(342)	(4 302)		(5 241)
Pochodne instrumenty finansowe							(10 635)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(2 106)	(212)					(9 466)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(122)	(33)	-	(342)	(4 302)	273	(12 160)

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR , USD, GBP, CHF, JPY, CZK.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Tabela nr 57

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:						
		EUR	USD	GBP	CHF	JPY	CZK	razem
Stan na 31.12.2009								
Wzrost kursu walutowego	10%	(1 405)	73	17	(17)	(11)	(1)	(1 344)
Spadek kursu walutowego	-10%	1 405	(73)	(17)	17	11	1	1 344
Stan na 31.12.2008								
Wzrost kursu walutowego	10%	(4 933)	(602)		(96)	(14)	4	(5 641)
Spadek kursu walutowego	-10%	4 933	602	-	96	14	(4)	5 641

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 5.1 i 7.4.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 %. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1 % oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Tabela nr 58**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:
		31.12.2009
Wzrost stopy procentowej	1%	+ 1 662
Spadek stopy procentowej	-1%	- 1 662

25.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Tabela nr 59

	31.12.2009	31.12.2008
Pożyczki	541	825
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	108 450	102 954
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Papiery dłużne	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	10	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 589	1 895
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	111 590	105 684

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym. Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 60

BIEŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI FINANSOWE

	31.12.2009		31.12.2008	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	58 713	31 079	38 878	37 872
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(122)	(4 674)	(2 032)	(7 500)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	58 591	26 405	36 846	30 372
Pozostałe należności finansowe	11 568	871	27 525	853
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	(31)		(833)
Pozostałe należności finansowe netto	11 568	840	27 525	20
Należności finansowe	70 159	27 245	64 371	30 392

Tabela nr 61

ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM

	31.12.2009		31.12.2008	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	14 904	12	13 433	
od 1 do 6 miesięcy	9 145	8	13 963	
od 6 do 12 miesięcy	1 870	10	2 976	
powyżej roku	486	810		20
Zaległe należności finansowe	26 405	840	30 372	20

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągłości.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

25.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w

okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Tabela nr 62

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2009						
Kredyty w rachunku kredytowym	39 668	13 794	24 854	15 506	15 003	108 825
Kredyty w rachunku bieżącym	40 674	3 499	-	-	-	44 173
Pożyczki	-	4 076	0	-	-	4 076
Dłużne papiery wartościowe	1 415	-	-	-	-	1 415
Leasing finansowy	1 313	2 187	2 191	3 597	306	9 594
Pochodne instrumenty finansowe	1 500	285	-	-	-	1 785
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	86 539	36	-	-	-	86 575
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	171 109	23 877	27 045	19 103	15 309	256 443
Stan na 31.12.2008						
Kredyty w rachunku kredytowym	47 835	12 313	26 787	18 049	23 094	128 078
Kredyty w rachunku bieżącym	30 399	10 000	-	-	-	40 399
Pożyczki	6 418	-	714	-	-	7 132
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	1 424	1 546	4 482	3 133	680	11 265
Pochodne instrumenty finansowe	4 661	4 190	1 784	-	-	10 635
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	61 170	48	-	-	-	61 218
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	151 907	28 097	33 767	21 182	23 774	258 727

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w skonsolidowanym bilansie. W przypadku instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach brutto, w tabeli zaprezentowano kwoty brutto.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

Tabela nr 63

LINIE KREDYTOWE W RACHUNKU BIEŻĄCYM

	31.12.2009	31.12.2008
Przyznane limity kredytowe	27 550	25 505
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	25 317	21 759
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	2 233	3 746

26. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 5,0.

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w notcie nr 7.5.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Tabela nr 64

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	31.12.2009	31.12.2008
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	123 772	124 444
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	
Kapitał	123 772	124 444
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	123 772	124 444
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	158 490	175 608
Leasing finansowy	9 594	11 265
Źródła finansowania ogółem	291 856	311 317
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,42	0,40
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 934	(16 267)
Amortyzacja	21 552	19 431
EBITDA	31 486	3 164
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	158 490	175 608
Leasing finansowy	9 594	11 265
Dług	168 084	186 873
Wskaźnik długu do EBITDA	5,34	59,06

W prezentowanych okresach wskaźniki nie mieściły się w założonych przez Grupę przedziałach. Związane jest to ze stratą Grupy wygenerowaną w roku 2008, która spowodowała znaczne obniżenie kapitałów własnych. W porównaniu do roku 2008 widoczna jest duża poprawa prezentowanych wskaźników. Oznacza to że Grupa w mniejszym stopniu jest uzależniona od finansowania zewnętrznego, a udział kapitałów własnych w finansowaniu rośnie.

27. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2009 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok:

W dniu 31 kwietnia 2010 r. Spółka nabyła pakiet aktywów Sorella . Wartość transakcji 6,2 mln zł. Szersza informacja zamieszczona zostawała w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL w rozdziale nr 20 „inwestycje i polityka inwestycyjna”.

28. Pozostałe informacje

25.4. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej została omówiona w rozdziale 7 „Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących” Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok 2009.

25.5. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej została omówiona w rozdziale 7 „Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących” Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok 2009.

25.6. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej jest MISTERS AUDYTOR Warszawa. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów zostało omówione w rozdziale 14 „Informacje o umowie między spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego” Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok 2009.

25.7. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

Tabela nr 65
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Pracownicy umysłowi	362	330
Pracownicy fizyczni	1 196	1 364
Razem	1 558	1 694

29. RACHUNKOWOŚĆ SEGMENTÓW

1. Charakterystyka segmentów.

Informacje dotyczące segmentów prezentowane są w dwóch przekrojach:

- geograficznym,
- branżowym.
-

Segmentami geograficznymi w przypadku Grupy PAMAPOL S.A. są:

1. Grupa krajów Unii Europejskiej,
2. Kraje spoza Unii Europejskiej (eksport),
3. Polska.

Segmentami branżowymi jest sprzedaż produktów i usług:

1. Dania z mięsem
 - dań gotowych, zup, pasztetów, konserw mięsnych;
2. Warzywa przetworzone
 - przetwory warzywne (mrożonki, warzywa konserwowe);
3. Mięso nieprzetworzone
 - mięso w formie chłodzonej i mrożonej (półtusze, elementy);
4. Żywność sypka
 - kasza, ryż, sól, kawa;
5. Pozostałe (działalność niemieszcząca się we wcześniej wymienionych segmentach).

2. Zasady rachunkowości przyjęte w raporcie do sprawozdawczości dotyczącej segmentów branżowych i geograficznych.

Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w rachunku zysków i strat jednostki gospodarczej i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- pozycji nadzwyczajnych,
- przychodów z tytułu dywidend i odsetek,
- zysków ze sprzedaży inwestycji,

Koszty segmentu

Kosztami segmentu są takie koszty działalności operacyjnej segmentu, które można przyporządkować do niego bezpośrednio wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które można przypisać do tego segmentu na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- pozycji nadzwyczajnych,
- odsetek,
- strat na sprzedaży inwestycji,
- obciążeń z tytułu podatku dochodowego,
- darowizn
- kosztów ogólnego zarządu, z wyjątkiem tych które dotyczą działalności operacyjnej segmentów i można je przypisać bezpośrednio do segmentu.

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą pomiędzy przychodami a kosztami segmentu. Wynik segmentu jest miernikiem działalności operacyjnej przed uwzględnieniem kosztów zarządu , kosztów i przychodów odsetkowych, podatku dochodowego ,pozycji nadzwyczajnych, zysków i strat z tytułu inwestycji.

Aktywa segmentu

Aktywa segmentu to aktywa operacyjne, które segment stosuje w swojej działalności operacyjnej i które można bezpośrednio przypisać segmentowi lub stosownie przydzielić.

Do aktywów segmentu zalicza się:

- aktywa obrotowe wykorzystywane w działalności operacyjnej segmentu,
- rzeczowy majątek trwały,
- pozostałe wartości niematerialne.

Do aktywów segmentu nie zalicza aktywów wykorzystywanych w ramach ogólnej działalności jednostki gospodarczej oraz aktywów powstających z tytułu podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wartości aktywów uwzględnia się odpisy aktualizujące należności, zapasy.

Pasywa segmentu

Pasywami segmentu są pasywa zaliczane do działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do pasywów segmentu zalicza się:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ,
- rezerwy gwarancyjne na produkty i inne roszczenia dotyczące sprzedawanych produktów
- otrzymane zaliczki od odbiorców.

Pasywami segmentu nie są:

- kredyty i pożyczki,
- zobowiązania związane z leasingiem finansowym,
- inne zobowiązania związane z działalnością finansową, a nie operacyjną,
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

Identyfikacja segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym:

Segment branżowy i geograficzny jest uznany za segment sprawozdawczy, jeśli większość jego przychodu pochodzi ze sprzedaży klientom zewnętrznym oraz:

- przychód ze sprzedaży klientom zewnętrznym oraz transakcji z innymi segmentami stanowi co najmniej 10 % łącznego przychodu wszystkich segmentów lub
- wynik segmentu, niezależnie od tego czy jest to strata, czy zysk stanowi co najmniej 10 % połączonego wyniku wszystkich segmentów, które odnotowały zysk lub stratę, w zależności od tego, która z tych kwot wyrażona jako wartość bezwzględna jest wyższa lub
- aktywa segmentu stanowią co najmniej 10% sumy aktywów wszystkich segmentów.

Łączne przychody segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym muszą stanowić 75% całkowitego skonsolidowanego przychodu.

3. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty geograficzne za rok 2009.

Ze względu na fakt, że przychody wygenerowane w toku działalności transportowej w 2009 r. osiągnęły poziom 1,38 % (mniej niż 10%) ogółu przychodów skonsolidowanych sprawozdawczość wg segmentów branżowych w niniejszym raporcie zostanie pominięta.

Segmenty geograficzne:

Segmenty geograficzne za okres 01.01. – 31.12.2009 (Dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Segmenty			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	395 056	51 457	32 067	231 031
Koszt własny sprzedaży	329 255	43 030	26 806	189 375
Wynik segmentu	65 801	8 427	5 261	79 489
Nieprzypisane przychody				19 426
Nieprzypisane koszty				98 997
Zysk brutto				-82

Nie wyodrębniono aktywów i pasywów dotyczących segmentów, gdyż nie jest możliwe przypisanie poszczególnych pozycji do przychodów w przedstawionym przekroju.

Aktywa i pasywa Grupy związane z głównymi przychodami jakimi jest sprzedaż produktów z branży spożywczej.

4. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty sprawozdawcze za rok 2009.

Ze względu na fakt, że każdą ze spółek można w całości przyporządkować do jednego z segmentów sprawozdawczych dokonano podziału i przyporządkowania zarówno wszystkich przychodów i kosztów jak i aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów.

01.01.2009 - 31.12.2009	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Dania z mięsem	Warzywa przetworzone	Mięso nieprzetworzone	Żywność sypka	Pozostałe	Razem	Działalność zaniechana		
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	124 690	131 102	147 339	66 565	8 884	478 579,94	-	-	478 579,94
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	124 689,54	131 102,32	147 339,45	66 564,62	8 883,99	478 579,94	-	-	478 579,94

Koszty									
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(99 546)	(106 340)	(132 131)	(51 380)	(9 694)	(399 090,93)	-	-	(399 090,93)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(99 545,72)	(106 340,06)	(132 131,44)	(51 379,86)	(9 693,84)	(399 090,93)	-	-	(399 090,93)

Wynik

Zysk (strata) segmentu	25 143,82	24 762,26	15 208,01	15 184,76	(809,85)	79 489,01	-	-	79 489,01
Koszty sprzedaży	(18 856)	(8 500)	(9 392)	(10 889)	(918)	(48 554,90)	-	-	(48 554,90)
Koszty ogólnego zarządu	(7 001)	(14 747)	(5 461)	(3 041)	(1 708)	(31 957,54)	-	-	(31 957,54)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	4 247	2 877	1 825	1 490	518	10 957,66	-	-	10 957,66
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 533,54	4 392,97	2 179,69	2 745,48	(2 917,46)	934,22	-	-	9 934,22
Przychody z tytułu odsetek	136	391	1	-	16	543,23	-	-	543,23
Koszty z tytułu odsetek (-)	(2 865)	(4 023)	(1 782)	(1 147)	(311)	(10 128,38)	-	-	(10 128,38)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	942	(1 056)	(363)	68	(22)	(430,77)	-	-	(430,77)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 746,51	(295,19)	35,82	1 666,10	(3 234,95)	(81,71)	-	-	(81,71)
Podatek dochodowy	(54)	97	(417)	(323)	108	(588,42)	-	-	(588,42)
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 692,52	(197,70)	(381,20)	1 343,50	(3 127,25)	(670,13)	-	-	(670,13)

Aktywa i zobowiązania									
Aktywa segmentu	109 726	197 854	84 251	52 012	20 078	463 920,47	-	(21 983)	441 937,55
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	109 726,15	197 853,59	84 251,39	52 011,77	20 077,58	463 920,47	-	(21 982,92)	441 937,55
Zobowiązania segmentu	89 271	144 898	59 332	40 241	7 383	341 124,68	-	(22 959)	318 165,32
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały własne	20 455	52 956	24 920	20 959	3 507	122 795,79	-	976	123 772,23
Zobowiązania i kapitały ogółem	109 726,15	197 853,59	84 251,39	61 199,49	10 889,85	463 920,47	-	(21 982,92)	441 937,55

Pozostałe informacje dotyczące segmentu									
Nakłady inwestycyjne:	670,63	4 310,33	2 440,91	1 161,58	268,63	852,08	-	(976,40)	7 875,68
-rzeczowe aktywa trwałe	671	4 307	2 421	1 162	269	828,61	-	(976)	7 852,21
-wartości niematerialne	-	4	20	-	-	23,48	-	-	23,48
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 779	5 848	4 077	3 119	2 155	978,89	-	-	20 978,89
Amortyzacja wartości niematerialnych	42	159	86	282	5	574,84	-	-	574,84
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:									
rezerwa na	-	-	-	-	-	-	-	-	-

01.01.2008 - 31.12.2008	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Dania z mięsem	Warzywa przetworzone	Mięso nieprzetworzone	Żywność sypka	Pozostałe	Razem	Wodny Park Września		
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	99 484	101 960	117 528	51 492	8 445	378 909,66	-	-	378 909,66
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	99 483,92	101 960,05	117 528,26	51 492,03	8 445,39	378 909,66	-	-	378 909,66

Koszty									
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(73 279)	(81 386)	(100 292)	(42 067)	(8 975)	(305 998,17)	-	-	(305 998,17)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(73 278,78)	(81 385,57)	(100 292,12)	(42 067,07)	(8 974,65)	(305 998,17)	-	-	(305 998,17)

Wynik

Zysk (strata) segmentu	26 205,14	20 574,49	17 236,14	9 424,97	(529,25)	72 911,48	-	-	72 911,48
Koszty sprzedaży	(15 913)	(11 107)	(9 290)	(10 120)	(44)	(46 472,80)	-	-	(46 472,80)
Koszty ogólnego zarządu	(7 225)	(16 609)	(6 714)	(4 154)	(1 982)	(36 684,41)	-	-	(36 684,41)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(4 285)	(1 083)	551	(1 549)	345	(6 021,08)	-	-	(6 021,08)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	(1 217,83)	(8 224,91)	1 783,70	(6 397,12)	(2 210,64)	(16 266,80)	-	-	(16 266,80)
Przychody z tytułu odsetek	(112)	(319)	7	-	3	(421,52)	-	-	(421,52)
Koszty z tytułu odsetek (-)	319	(4 651)	(2 264)	(1 517)	(330)	(8 442,82)	-	-	(8 442,82)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(8 894)	(12 663)	144	(441)	(247)	(22 101,51)	-	-	(22 101,51)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 905,01)	(25 857,81)	(329,40)	(8 355,16)	(2 785,26)	(47 232,65)	-	-	(47 232,65)
Podatek dochodowy	971	4 620	(226)	912	104	6 381,38	-	-	6 381,38
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(8 933,70)	(21 237,48)	(555,18)	(7 443,44)	(2 681,46)	(40 851,27)	-	-	(40 851,27)

Aktywa i zobowiązania									
Aktywa segmentu	107 453	199 881	88 835	53 223	23 086	472	-	(20 789)	451 688,95
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	477,67	-	-	-
Aktywa ogółem	107 452,59	199 881,10	88 835,43	53 222,87	23 085,68	472	-	(20 788,72)	451 688,95
Zobowiązania segmentu	87 199	144 764	63 809	42 919	10 232	348	-	(21 678)	327 244,75
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	922,90	-	-	-
Kapitały własne	20 254	55 117	25 026	20 004	3 154	123	-	889	124 444,20
Zobowiązania i kapitały ogółem	107 452,59	199 881,10	88 835,43	62 922,80	13 385,75	472	-	(20 788,72)	451 688,95

Pozostałe informacje dotyczące segmentu									
Nakłady inwestycyjne:	5 746,09	7 443,83	16 805,40	7 656,91	2 415,97	40	-	-	40 068,20
-reczowe aktywa trwałe	5 740	7 384	16 800	7 455	2 416	068,20	-	-	39 795,98
-wartości niematerialne	6	60	5	201	-	39	-	-	272,21
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 218	5 764	2 663	3 203	2 148	795,98	-	-	18 994,84
Amortyzacja wartości niematerialnych	48	60	87	233	7	272,21	-	-	435,86
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	18	-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:	-	-	-	-	-	994,84	-	-	-
rezerwa na	-	-	-	-	-	435,86	-	-	-

30.Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2009 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

Rusiec, 30.04.2010 r.