

Grupa Kapitałowa BSC



Skonsolidowany raport roczny
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012
sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej

Zarząd Grupy Kapitałowej BSC przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31.12.2012 roku, na które składają się:

- ❖ Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2012 roku3
- ❖ Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2012 roku4
- ❖ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2012 roku5
- ❖ Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2012 roku7
- ❖ Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2012 roku8
- ❖ Noty objaśniające roczne skonsolidowane sprawozdanie9

Janusz Schwark
Prezes Zarządu

Arkadiusz Czysz
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Baranowski
Wiceprezes Zarządu

Poznań, 20-03-2013 roku

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BSC ZA ROK ZAKOŃCZONY 31.12.2012

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	Za rok zakończony 31.12.2012	Za rok zakończony 31.12.2011	Za rok zakończony 31.12.2012	Za rok zakończony 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	137 339	116 651	32 907	28 176
Zysk (strata) ze sprzedaży	16 672	16 123	3 995	3 894
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 415	19 438	4 412	4 695
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 274	19 593	5 097	4 732
Zysk (strata) netto	17 162	16 193	4 112	3 911
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom BSC	17 162	16 193	4 112	3 911
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 684	16 478	3 518	3 980
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 513	-29 887	-363	-7 219
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 065	-5 566	-2 172	-1 344
Przeptywy pieniężne netto – razem	4 106	-18 975	984	-4 583
Aktywa/Pasywa razem	200 605	191 293	49 069	43 310
Aktywa trwałe	95 391	89 403	23 333	20 242
Aktywa obrotowe	105 214	101 890	25 736	23 069
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom BSC	161 897	149 639	39 601	33 880
Zobowiązania razem	38 707	41 654	9 468	9 431
Zobowiązania długoterminowe	21 316	24 905	5 214	5 639
Zobowiązania krótkoterminowe	17 390	16 749	4 254	3 792
Liczba akcji (tys. szt.)	9 808	9 808	9 808	9 808
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,75	1,65	0,43	0,37
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	16,50	15,26	4,04	3,45

Dane finansowe przeliczone zostały na walutę Euro wg kursów: 31.12.2012 31.12.2011
 - kurs do przeliczenia pozycji bilansu 4,4168 4,0882
 - kurs do przeliczenia pozycji Rzys i Rpp 4,1401 4,1736

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończone 31.12.2011 tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	137 339	116 651
Pozostałe przychody operacyjne	8	4 300	4 850
Razem przychody z działalności operacyjnej		141 639	121 501
Zmiana stanu produktów		-2 467	-4 674
Zużycie materiałów	9	83 541	66 278
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	9	20 599	20 452
Usługi obce	9	10 436	8 960
Amortyzacja	9	7 353	6 040
Koszt sprzedaży towarów	9	105	2 656
Pozostałe koszty	9	3 657	2 351
Razem koszty działalności operacyjnej		123 224	102 063
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		18 415	19 438
Przychody finansowe	10	3 365	2 838
Koszty finansowe	10	506	2 683
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		21 274	19 593
Podatek dochodowy	11	4 112	3 399
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12	17 162	16 193
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		17 162	16 193
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		17 162	16 193
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		17 162	16 193
Przypadające:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		17 162	16 193
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Nota	Za rok zakończony 31.12.2012 tys. PLN	Za rok zakończony 31.12.2011 tys. PLN	Za rok zakończony 31.12.2010 tys. PLN
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	91 648	86 443	73 762
Wartości niematerialne	16	2 163	1 825	1 555
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 580	1 135	446
Pozostałe aktywa		-	-	-
Aktywa trwałe razem		95 391	89 403	75 762
Aktywa obrotowe				
Zapasy	17	24 033	20 547	18 072
Należności z tytułu dostaw i usług	18	32 201	28 579	23 575
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	7	420	663
Pozostałe należności	18	5 243	2 146	742
Aktywa finansowe	19	144	10 675	113
Środki pieniężne	20	43 506	39 400	58 375
Pozostałe aktywa	21	80	123	204
Aktywa obrotowe razem		105 214	101 890	101 744
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				-
Aktywa razem		200 605	191 293	177 506

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Nota	Za rok zakończony 31.12.2012 tys. PLN	Za rok zakończony 31.12.2011 tys. PLN	Za rok zakończony 31.12.2010 tys. PLN
Kapitał własny	23			
Kapitał podstawowy	23	9 808	9 808	9 808
Kapitał zapasowy	23	134 927	123 638	109 078
Zyski zatrzymane	23	17 162	16 193	14 659
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		161 897	149 639	133 544
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli		-	-	-
Kapitał własny razem		161 897	149 639	133 544
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	24	11 291	15 686	17 547
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	25	-	142	350
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	4 686	3 568	1924
Rezerwy na świadczenia emerytalne	27	83	77	88
Pozostałe rezerwy	27	-	-	-
Przychody przyszłych okresów - dotacje	28	5 256	5 432	5 961
Zobowiązania długoterminowe razem		21 316	24 905	25 871
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	24	3 516	3 738	4 699
Inne zobowiązania finansowe	25	127	183	158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	7 627	7 890	8 892
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	1 560	360	-
Pozostałe zobowiązania	26	2 415	2 347	2 417
Pozostałe rezerwy	27	1 369	1 479	1 174
Przychody przyszłych okresów - dotacje	28	776	752	752
Zobowiązania krótkoterminowe razem		17 391	16 749	18 091
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży				
Zobowiązania razem		38 707	41 654	43 962
Pasywa razem		200 605	191 293	177 506

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Za rok zakończony 31.12.2012 tys. PLN	Za rok zakończony 31.12.2011 tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	21 274	19 593
Amortyzacja	7 644	6 040
Odsetki	-1 624	98
Różnice kursowe	-1 056	1 935
Wynik z działalności inwestycyjnej	-11	-961
Należności handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-6 306	-5 142
Zapasy - zmiana stanu	-3 484	-2 476
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-402	-607
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	270	-906
Rezerwy - zmiana stanu	-1 014	1 936
Inne rozliczenia międzyokresowe - zmiana stanu	-151	-529
Pozostałe korekty	-	-
Podatek dochodowy - zapłacony	-2 273	-2 503
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 684	16 478
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki	2 026	528
Wpływy ze zbycia inwestycji (obligacji i jednostek uczestnictwa)	10 105	34 016
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	19	961
Wydatki na zakup inwestycji (obligacji i jednostek uczestnictwa)	-	-44 050
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-13 633	-21 334
Udzielone pożyczki	-30	-8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 513	-29 887
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 903	-
Wpływy netto z emisji akcji	-	-
Splata pożyczek i kredytów bankowych	-3 562	-4 756
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-198	-183
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	-
Odsetki	-402	-627
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 065	-5 566
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 106	-18 975
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	39 400	58 375
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	43 506	39 400

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Za rok zakończony 31.12.2012 tys. PLN	Za rok zakończony 31.12.2011 tys. PLN
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	9 808	9 808
Podwyższenie kapitału	-	-
Stan na koniec okresu	9 808	9 808
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	123 638	109 078
Podział zysków zatrzymanych	11 290	14 659
Korekty konsolidacyjne	-	-
Emisja akcji	-	-99
Stan na koniec okresu	134 928	123 638
Zyski zatrzymane		
Stan na początek okresu	16 193	14 659
Wypłata dywidendy	-4 903	-
Kapitał zapasowy	-11 290	-14 659
Korekty konsolidacyjne	-	-
Wynik finansowy netto	17 162	16 193
Stan na koniec okresu	17 162	16 193
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	149 639	133 544
Stan na koniec okresu	161 898	149 639

WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Podstawowe informacje o jednostce dominującej**

BSC Drukarnia Opakowań Spółka Akcyjna („spółka ,jednostka dominująca“, „spółka dominująca“, „emitent“) prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zawiązanej aktem notarialnym w dniu 1 lipca 1999 roku przed notariuszem Piotrem Kowandy (Rep. Nr A 8000/1999) w Poznaniu.

Siedzibą jednostki dominującej jest Poznań, ulica Żmigrodzka 37. Spółka jest zarejestrowana w Polsce i aktualnie wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000032771.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639627371 oraz otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 779-20-76-889.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest:

- działalność w zakresie działalności poligraficznej,
- działalność graficznej pomocnicza,
- działalność związana z pakowaniem.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Janusz Schwark - Prezes Zarządu,
- Andrzej Baranowski - Wiceprezes Zarządu ds. finansowych,
- Arkadiusz Czyst - Wiceprezes Zarządu ds. handlowych.

W analizowanym okresie nie miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- Andrzej Borowiński,
- Anna Schwark,
- Hans Christian Bestehorn,
- Henrik Kehren,
- Hans Jurgen Katzer,
- Stephan Bestehorn,
- Rafał Abratański.

W analizowanym okresie nie miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się w następujący sposób:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Łączna wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Janusz Schwark	1 190 758	1 190 758	1 191	12,1413%
Arkadiusz Czyst	1 134 586	1 134 586	1 135	11,5685%
Violetta Schwark	850 939	850 939	851	8,6764%
Colorpack Verpackungen mit System GmbH	3 599 300	3 599 300	3 599	36,6994%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	721 614	721 614	722	7,3578%
POZOSTALI	2 310 319	2 310 319	2 310	23,5566%
Razem	9 807 516	9 807 516	9 808	100,00%

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa BSC Drukarnia Opakowań S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej BSC Drukarnia Opakowań S.A. oraz spółki zależnej BSC Pharmacenter Sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów.

Czas trwania działalności jednostki zależnej jest nieograniczony.

Sprawozdanie finansowe BSC Pharmacenter Sp. z o.o. sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

- działalność w zakresie działalności poligraficznej,
- działalność graficznej pomocnicza,
- działalność związana z pakowaniem.

3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane finansowe zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

4. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (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, jak również rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

4.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF (Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej) ogłoszone w 2011 r., które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od lub po dniu 1 stycznia 2012 r.

MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później. Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca.

MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później. Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczone w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W dniu przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego (luty 2013 r.) poniższe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje KIMSF nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązków konsolidacji nie był jednoznaczny. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Grupy nowy standard może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.

MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednocila pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 inne dochody całkowite należy grupować w dwa zbiory:

- elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
- elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.

MSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Grupy zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Należy ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:

- według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
- według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.

Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009-2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Poza zmianami zasad prezentacji wynikającymi z MSR 1, zmiany standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8.
- MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego

ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23.

- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego bilansu, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości lub prezentacji.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowy bilans bez dodatkowego sprawozdania z całkowitych dochodów), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego okresu lub dnia.
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16.
- MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowienie, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12.
- MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednolicenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8.

MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 (zmiana) „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” oraz MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:

- uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
- zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
- ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem prowadzonych analiz.

5. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

6. Stosowane zasady rachunkowości

6.1. Zasady konsolidacji

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia, za wyjątkiem połączeń pod wspólną kontrolą które są rozliczane metodą łączenia udziałów. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające

się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmując się w wartości godziwej na dzień przejścia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Wartość firmy wynikającą z przejścia ujmując się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejścia przekraczającą udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmując się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmując się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki kosztu przejścia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejścia.

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

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

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

6.2. Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

6.3. Sprzedaż towarów

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

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

6.4. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

6.5. Leasing

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

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów, i ujmuje metodą liniową przez okres leasingu.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów - wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej w części 3.6. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

6.6. Waluty obce

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

6.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

6.8. Dotacje

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

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

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

6.9. Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

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

6.10. Opodatkowanie

Podatek dochodowy Grupy obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od bilansowego zysku (straty) netto o wyłączenia o wyłączenia przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. 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 w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości

w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

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

6.11. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

- budynki i budowle od 10 do 40 lat,
- maszyny i urządzenia od 3 do 7 lat,
- środki transportu od 5 do 7 lat,
- pozostałe środki trwałe od 3 do 10 lat.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

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

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Przy braku wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z MSSF 5.

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

6.12. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

- licencje na oprogramowanie od 2 do 20 lat, .
- prace rozwojowe 5 lat,
- znaki towarowe 50 lat.
- prawa majątkowe 5 lat.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Przy braku wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zgodnymi z MSSF 5.

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

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

6.13. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów

pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

6.14. Zapasy

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

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

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

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w zakresie pozycji przeznaczonych na świadczenie konkretnych przedsięwzięć lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

6.15. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

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

6.16. Rezerwy

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

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

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

6.17. Aktywa finansowe

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

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

6.17.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

6.17.2. Inwestycje utrzymywane do wymagalności

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

6.17.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

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

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

6.17.4. Pożyczki i należności

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

6.17.5. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

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

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

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

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

6.18. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

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

6.18.1. Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

6.18.2. Zobowiązania finansowe

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

6.18.2.1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

6.18.2.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

6.19. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

Klasyfikacja umów leasingu

Grupa jest stroną umów leasingu operacyjnego, które zdaniem Zarządu zgodnie z MSR 17 „Leasing” spełniają warunki umów leasingu finansowego.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Rezerwy na świadczenie pracownicze

Grupa tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze korzystając z metod aktuarialnych.

Odpis aktualizujący należności

Grupa dokonała aktualizacji wartości należności, oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

Odpis aktualizujące zapasy

Grupa dokonała aktualizacji wartości zapasów, oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu sprzedaży zapasów zalegających i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

7. Przychody z działalności operacyjnej**7.1. Przychody ze sprzedaży**

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Sprzedaż produktów i usług poligraficznych	137 339	1116 651
Przychody ze sprzedaży ogółem	137 339	116 651

7.2. Struktura terytorialna

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Kraj	121 452	109 004
Eksport	15 887	7 647
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	137 339	116 651

7.3. Przychody ze sprzedaży wg branż

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Opakowania dla branży kosmetycznej	54 756	41 980
Opakowania dla branży spożywczej	65 803	58 848
Opakowania dla branży farmaceutycznej	7 157	6 132
Pozostałe	9 623	9 691
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	137 339	116 651

8. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	961
Dotacje	1 412	1 598
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 888	2 291
- sprzedaż makulatury i innych odpadów użytkowych	1 749	1 541
- rozliczenie przychodów dotyczących środków trwałych sfinansowanych ze środków PFRON	136	109
- wykrojniki	536	205
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	41	-
- dzierżawa	27	-
- otrzymane bonusy, przeterminowane zobowiązania	142	75
- otrzymane odszkodowania	110	141
- inne przychody operacyjne	147	220
Pozostałe przychody operacyjne, razem	4 300	4 850

Podstawową pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowią dotacje do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych, rozliczane przez okres amortyzacji (umorzenia) środków trwałych otrzymane na ich nabycie dotacje oraz wydatki z ZFRON będące przysporzeniem dla Spółki. W roku 2012 i 2011 również istotną pozycję stanowią przychody ze sprzedaży odpadów użytkowych (głównie za sprawą wzrostu cen makulatury).

9. Koszty działalności operacyjnej

9.1. Koszty w układzie rodzajowym i pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Amortyzacja	7 353	6 040
Zużycie materiałów i energii	83 541	66 278
Usługi obce	10 436	8 960
Podatki i opłaty	592	453
Wynagrodzenia	16 965	15 108
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 634	5 344
Pozostałe koszty rodzajowe	507	362
Koszty według rodzaju, razem	123 028	102 545

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 618	57
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	940	1 479
- niezawinione niedobory i likwidacje	438	332
- amortyzacja nieplanowa-likwidacja budynków i budowli	291	536
- odszkodowania , premie pieniężne i inne	75	210
- inne koszty operacyjne	136	401
Koszt własny sprzedaży towarów	105	2 656
Zmiana stanu produktów	-2 467	-4 674
Koszty działalności operacyjnej	123 224	102 063

W strukturze kosztów rodzajowych w jednostki dominują, w związku z produkcyjnym charakterem prowadzonej działalności gospodarczej, koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty pracy. W ostatnim roku obrotowym stanowiły one odpowiednio 68% i 17 % kosztów rodzajowych ogółem.

Emitent dokonał w 2012 roku odpisu na trudno ściągalne należności. Emitent szacuje, że powodzenie w skutecznej egzekucji tych wierzytelności jest znikome.

10. Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Przychody finansowe	3 365	2 837
- z tytułu odsetek	2 408	2 757
- z tytułu różnic kursowych	957	-
-ze zbycia jed.uczestnictwa	-	80
Koszty finansowe	506	2 683
- z tytułu odsetek	506	694
- z tytułu różnic kursowych	-	1 989
- strata ze zbycia inwestycji	-	-
Przychody (koszty) finansowe netto	2 859	154

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Grupa jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

Najistotniejszą pozycję przychodów finansowych stanowią odsetki od lokat oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Na koszty finansowe natomiast składały się przede wszystkim koszty odsetek od kredytów bankowych. Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej korygują przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej. W działalności finansowej Grupa wykazuje wyłącznie różnice kursowe dotyczące kredytów bankowych i innych zobowiązań/aktywów finansowych.

10.1. Przychody finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Od udzielonych pożyczek	3	6
Pozostałe odsetki	2 405	2 751
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	2 405	2 751
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 408	2 757

10.2. Koszty finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Od kredytów i pożyczek	488	641
- od jednostek powiązanych	-	-
- dla innych jednostek	488	641
Pozostałe odsetki	18	53
- od jednostek powiązanych	-	-
- dla innych jednostek	18	53
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	506	694

10.3. Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, w których zostały ujęte różnice kursowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-653	860
Koszty działalności operacyjnej	60	-225
Koszty finansowe	957	-1 997
Razem	344	- 1 362

11. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Bieżący podatek dochodowy:	3 440	2 444
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	3 457	2 444
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-17	-
Odroczony podatek dochodowy:		955
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	672	955
Podatek odroczony związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 112	3 399

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Obecnie obowiązuje stawka 19%, a przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów. W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Najistotniejszymi tytułami, od których Grupa tworzy aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku są:

- środki trwałe – różne stawki amortyzacyjne,
- różnice kursowe – dodatnie, ujemne,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- odpisy aktualizujące należności.

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła podatku odroczonego, którego skutki byłyby odnoszone bezpośrednio na kapitał własny.

12. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Zysk netto/dochód netto	17 162	16 193
Liczba akcji (w sztukach)	9 807 516	9 807 516
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	1,75	1,65
- z działalności kontynuowanej	1,75	1,65
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk netto	17 162	16 193
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	9 807 516	9 807 516
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	1,75	1,65
- z działalności kontynuowanej	1,75	1,65
- z działalności zaniechanej	-	-

13. Segmenty operacyjne

Podstawowym podziałem na segmenty operacyjne w Grupie, na podstawie których Zarząd podejmuje decyzje gospodarcze, jest podział według podstawowych grup asortymentu sprzedaży Grupy, czyli tytułu z których osiąga ona przychody ze sprzedaży.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta wyodrębnił następujące segmenty:

- opakowania kartonowe (produkcja opakowań kartonowych z tektury litej),
- Etykiety i ulotki papierowe oraz usługa druku opakowań.

Z podziałem na wyżej opisane segmenty wiąże się przypisywanie ryzyk dla poszczególnych typów działalności oraz możliwości antycypowania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez aktywne zarządzanie polegające na alokacji zasobów oraz monitorowaniu wyników działalności.

13.1. Raport – pozycje bilansowe w segmentach bez wyłączeń konsolidacyjnych (w tys. złotych)

Wyszczególnienie	Opakowania kartonowe		Etykiety i ulotki oraz druk opakowań	
	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Aktywa trwałe	92 208	83 758	8 671	6 186
Środki trwałe	83 132	80 310	8 516	6 133
Wartości niematerialne	2 085	1 822	78	3
Inwestycje długoterminowe	5 506	556	--	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-
Aktywa z tyt. OPD	1 485	1 070	77	51
Aktywa obrotowe	99 032	97 540	8 181	5 566
Zapasy	23 273	19 631	855	992
Należności	33 388	29 597	5 966	2 689
Aktywa finansowe	145	10 675	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	42 148	37 515	1 358	1 885
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	121	2	1
Aktywa nie przypisane		-	-	-
Aktywa razem	191 238	181 298	16 852	11 753
Kapitał własny	153 684	141 838	13 796	8 418
Kapitał podstawowy	9 808	9 808	5 000	500
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe	127 126	116 260	8 367	7 472
Zysk z lat ubiegłych	-	-	-	-
Zysk netto	16 750	15 770	429	446
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 554	39 460	3 056	3 335
Rezerwy na zobowiązania	5 956	4 973	182	150
Zobowiązania długoterminowe	10 446	14 594	845	1 234
Zobowiązania krótkoterminowe	15 120	13 709	2029	1951
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 032	6 184	-	-
Pasywa nie przypisane				
Pasywa razem	191 238	181 298	16 852	11 753

13.2. Raport – przychody i koszty wg segmentów bez korekt konsolidacyjnych w tys. zł

Wyszczególnienie	Opakowania kartonowe		Etykiety i ulotki oraz druk opakowań	
	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	136 244	114 699	11 928	9 734
Koszty działalności operacyjnej	120 729	99 556	11 634	9 053
Zysk (strata) ze sprzedaży	15 515	15 143	294	681
Pozostałe przychody operacyjne	4 745	4 993	438	184
Pozostałe koszty operacyjne	2 365	1 279	192	255
Przychody finansowe	3 253	2 771	112	67
Koszty finansowe	405	2 561	102	123
Zysk brutto	20 743	19 067	550	554
Podatek dochodowy	3 993	3 297	122	108
Zysk (strata) netto	16 750	15 770	428	446

14. Działalność zaniechana

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana

15. Rzeczowe aktywa trwałe**15.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych**

Wyszczególnienie	31.12.2012 tys. PLN	31.12.2011 tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	91 647	86 444
Środki trwałe	88 551	75 053
- grunty	10 522	9 930
- budynki i budowle	28 307	25 245
- urządzenia techniczne i maszyny	48 078	38 212
- środki transportu	1 093	1 071
- inne środki trwałe	551	595
Środki trwałe w budowie	3 096	11 391

15.2. Zmiany wartości środków trwałych

Wyszczególnienie		Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2011		30 236	62 750	2 094	1 254	96 334
Zwiększenia (z tytułu)		7 938	1 176	69	103	9 286
- z tyt. przeniesienia środków trwał. z nieruchomości inwestycyjnych		-	-	-	-	-
- zakupu		7 938	1 176	69	103	9 286
- pozostałe		-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)		534	3 848	-	-	4 382
- sprzedaży		-	3 664	-	-	3 664
- przeksięgowania		-	-	-	-	-
- likwidacji		534	184	-	-	718
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2011		37 640	60 078	2 163	1 357	101 238
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2011		1 928	20 952	844	612	24 336
Amortyzacja za okres (z tytułu)						
- amortyzacja za 2011 rok		683	4 683	248	150	5 764
- wyksięgowanie amortyzacji za 2011 z tytułu sprzedaży i likwidacji		146	3 769	-	-	3 915
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2011		2 465	21 866	1 092	762	26 185
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2012		37 640	60 078	2 163	1 357	101 238
Zwiększenia (z tytułu)		4 675	15 833	332	87	20 927
- z tyt. przeniesienia środków trwał. z nieruchomości inwestycyjnych		0	0	0	0	0
- zakupu		4 675	15 833	332	87	20 927
- pozostałe		0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)		301	0	128	0	429
- sprzedaży		0	0	128	0	128
- przeksięgowania		0	0	0	0	0
- likwidacji		301	0	0	0	301

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2012	42 014	75 911	2 367	1 444	121 736
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2012	2 465	21 866	1 092	762	26 185
Amortyzacja za okres (z tytułu)					
- amortyzacja za 2012 rok	730	5 967	279	131	7 107
- wyksięgowanie amortyzacji za 2010 z tytułu sprzedaży i likwidacji	10	0	97	0	107
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2012	3 185	27 833	1 274	893	33 185
Wartość netto					
Na dzień 31 grudnia 2011	35 175	38 212	1 071	595	75 053
Na dzień 31 grudnia 2012	38 829	48 078	1 093	551	88 551

15.3. Struktura własności środków trwałych

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 tys. PLN
Własne	88 037	74 325
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	514	728
Razem	88 551	75 053

15.4. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Informacje na temat aktywów, które zostały zastawione w związku z zawartymi umowami kredytowymi .

Wyszczególnienie zobowiązań	Forma zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia na dzień	
		31.12.2012.	31.12.2011.
1) Roland 708	Zastaw rejestrowy	11 881	11 881
2) Hala druku	Hipoteka	5 200	5 200
3) Budynek magazynu	Hipoteka	6 821	6 821
4) Biurowiec	Hipoteka	9 134	9 134
5) Heidelberg	Zastaw rejestrowy	3 000	3 000

15.5. Środki trwałe w leasingu

Na dzień bilansowy Grupa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których użytkuje środki transportowe.

15.6. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych z tytułu utraty wartości.

16. Pozostałe wartości niematerialne**16.1. Zmiana wartości pozostałych wartości niematerialnych i prawnych**

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne			Razem
	Znak towarowy	Licencje, prawa autorskie, programy	Prace rozwojowe w budowie	
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2011	1 930	1 809	39-	3 778
Zwiększenia (z tytułu)	-	233	273-	506
- zakupy	-	233	273-	506
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2011	1 930	2 042	312	4 284
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2011	611	1 573	-	2 184
Amortyzacja za okres (z tytułu)				
- amortyzacja za 2011 rok	39	236	-	275
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na	650	1 809	-	2 459

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne		Prace rozwojowe w budowie	Razem
	Znak towarowy	Licencje, prawa autorskie, programy		
31 grudnia 2011				
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2012	1 930	2 042	312	4 284
Zwiększenia (z tytułu)	0	281	302	583
- zakupy	0	281	302	583
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2012	1 930	2 323	614	4 867
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2012	650	1 809	-	2 459
Amortyzacja za okres (z tytułu)				
- amortyzacja za 2012 rok	38	207	-	245
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2012	688	2 016	-	2 704
Wartość netto				
Na dzień 31 grudnia 2011	1 280	233	312	1 825
Na dzień 31 grudnia 2012	1 242	307	614	2 163

16.2. Struktura własnościowa wartości niematerialnych

Struktura własnościowa	12 miesięcy zakończone 31.12.2012 tys. PLN	12 miesięcy zakończone 31.12.2011 tys. PLN
Wartości niematerialne własne	2 163	1 825
Wartości niematerialne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej	-	-
Wartości niematerialne razem	2 163	1 825

16.3. Wartości niematerialne oddane pod zastaw jako zabezpieczenie

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową.

16.4. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne z tytułu utraty wartości.

16.5. Koszty prac rozwojowych

W 2012 roku zakończono następujące prace rozwojowe:

- wdrożenie technologii lakierowania z efektem Chip Off,
- wdrożenie technologii lakierowania lakierem skrzącym,
- wprowadzenie nowej technologii – cold stamping w technologii druku konwencjonalnego i druku UV.

17. Zapasy**17.1. Specyfikacja zapasów**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Materiały	8 173	5 942
Produkcja w toku	1 484	2 475
Wyroby gotowe	14 375	12 130
Zapasy ogółem	24 062	20 547

W roku 2012 Grupa dokonała odpisów aktualizujących zapasów w kwocie:

- wyrobów gotowych –zwiększenie odpisów o kwotę 93 tys. zł,
- materiałów –zwiększenie odpisów o kwotę 123 tys. zł.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**18.1. Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	32 201	28 579
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 718	
Pozostałe należności	5 250	2 566
- w tym zaliczki inwestycyjne	4 166	1 581
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-
Należności ogółem, z tego	35 451	31 145
- część długoterminowa		-
- część krótkoterminowa	35 451	31 145

18.2. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Bieżące	22 811	23 045
Przeterminowane	11 108	5 848
- od 1 do 30 dni	7 139	4 778
- od 31 do 60 dni	2 031	704
- od 61 do 90 dni	378	34
- od 91 do 180 dni	916	68
- Powyżej 180 dni	644	264
Należności z tytułu dostaw i usług, brutto	33 919	28 893
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 718	318
Należności z tytułu dostaw i usług, netto	32 201	28 579

18.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Stan na początek okresu	318	450
Zwiększenia (z tytułu)	1 403	35
- odpisy aktualizujące należności główne	1 403	-
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	-	35
Zmniejszenia (z tytułu)	3	167
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	3	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	167
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	1 718	318

Emitent dokonał w 2012 roku odpisu na trudno ściągalne należności. Emitent szacuje, że powodzenie w skutecznej egzekucji tych wierzytelności jest znikome.

18.4. Struktura walutowa należności krótkoterminowych netto

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Należności w walucie polskiej	21 885	20 106
Należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 596	8 473
- EURO	3 265	1 839
- w przeliczeniu na zł	13 375	8 118
- USD	41	104
- w przeliczeniu na zł	221	355
Razem	35 451	28 579

19. Pozostałe aktywa finansowe**19.1. Specyfikacja aktywów finansowych**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	74
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	10 601
- obligacje korporacyjne ,lokaty	88	10 528
- pożyczki	57	73
Razem	145	10 675
		-

20. Środki pieniężne**20.1. Specyfikacja środków pieniężnych**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	43 506	39 400
Inne środki pieniężne	-	-
Razem	43 506	39 400

20.2. Struktura walutowa środków pieniężnych

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w walucie polskiej	41 038	37 920
Środki pieniężne w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 468	1 480
- EUR	599	275
- w przeliczeniu na zł	2 447	1 215
- USD	2	49
- w przeliczeniu na zł	6	167
- CHF	4	27
- w przeliczeniu na zł	15	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	43 506	39 400

21. Pozostałe aktywa**21.1. Specyfikacja krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Ubezpieczenia majątkowe	22	39
Prenumeraty	4	9
Energia	-	24
Abonamenty	47	38
Inne	7	12
Razem	80	122

22. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie wystąpiły aktywa trwale zakwalifikowane do grupy „przeznaczone do zbycia” zgodnie z MSSF 5.

23. Kapitał własny**23.1. Specyfikacja kapitału własnego**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
Kapitał (Fundusz) podstawowy	9 808	9 808
Akcje własne (wielkość ujemna)		-
Kapitał (Fundusz) zapasowy	134 927	123 638
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-
Zysk (strata) netto	17 162	16 193
Kapitał mniejszości		-
Razem kapitał własny	161 897	149 639

23.2. Struktura kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Liczba akcji tys. sztuk	9 808	9 808
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	9 808	9 808

23.3. Zmiany kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	9 808	9 808
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
- emisja akcji	-	-
- podwyższenie kapitału podstawowego z tytułu zamiany obligacji na akcje	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	9 808	9 808

23.4. Zysk zatrzymany, dywidendy i kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Stan na początek okresu	123 638	109 078
Zyski zatrzymane	16 192	14 659
Wypłata dywidendy	-4 903	-
Emisja akcji	-	-99
Stan na koniec okresu	134 927	123 638

24. Kredyty i pożyczki otrzymane**24.1. Specyfikacja otrzymanych kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11 291	15 686
- kredyty	11 291	15 686
- pożyczki	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 516	3 738
- kredyty	3 516	3 738
- pożyczki	-	-
Razem	14 807	19 424

24.2. Kredyty i pożyczki o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Do jednego roku	3 516	3 738
Powyżej 1 roku do 3 lat	3 842	6 076
Powyżej 3 lat do 5 lat	2 753	3 210
Powyżej 5 lat	4 696	6 400
Razem	14 807	19 424

24.3. Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
W walucie polskiej	3 931	4 721
W walucie obcej, w tym:	10 876	14 703
- EUR	2 468	4 667
- USD	-	-
- CHF	8 408	10 036
Razem	14 807	19 424

24.4. Najistotniejsze umowy kredytowe w Grupie na dzień 31 grudnia 2012 roku

Bank	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu
	Waluta (w tys.)	tys. zł	Waluta (w tys.)	tys. zł				
HSBC Bank Polska S.A.	2 000 EUR	-	604 EUR	2 468	1M LIBOR dla EUR powiększony o marżę	30 maja 2014r.	Zastaw rejestrowy na arkuszowej maszynie offsetowej R708 3B LTTLV V HiPrint do kwoty 3 000 tys. euro wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. W przypadku zawarcia umowy o dofinansowanie, cesja wierzytelności z umowy dofinansowania. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.	Zakup maszyny offsetowej R708 3B LTTLV HiPrint
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	2 221 CHF	-	1 702 CHF	5 766	LIBOR 1M powiększony o marżę	31 grudnia 2023r.	Hipoteka zwykła w kwocie 2 220 tys. CHF na nieruchomości położonej w Poznaniu przy ul. Żmigrodzkiej 37, hipoteka kaucyjna do kwoty 666 tys. CHF na ww. nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia tej nieruchomości.	Finansowanie budowy budynku biurowego
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	-	4 000	-	2 748	WIBOR 3M powiększony o marżę	20 lipca 2019r.	Hipoteka łączna w kwocie 4 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Poznaniu, przy ul. Żmigrodzkiej 37 (KW nr PO1P/00026649/3 i PO1P/00215905/8). Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 1 200 tys. zł na powyższych nieruchomościach. Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia hali produkcyjnej Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków	Finansowanie i refinansowanie nakładów netto związanych z rozbudową hali produkcyjnej przy ul. Żmigrodzkiej 37 w Poznaniu

									bankowych w PKO BP S.A. Do momentu ustanowienia hipoteki – zastaw na lokatach w wysokości 3 000 tys. zł	
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	1 627 CHF	-	779 CHF	2 642	LIBOR 1M powiększony o marżę	28 września 2020r.	Hipoteka zwykła w kwocie 1 627 tys. CHF na nieruchomości położonej w Poznaniu, przy ul. Żmigrodzkiej 37, hipoteka kaucyjna do kwoty 528 tys. CHF na tej nieruchomości, przelew wierzycielności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości, regałów wysokiego składowania oraz dwóch wózków widłowych wysokiego składowania do kwoty nie mniejszej niż 4 000 tys. zł.	Finansowanie budowy hali magazynowej i produkcyjnej oraz zakup regałów wysokiego składowania i dwóch wózków wysokiego składowania.		
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	-	2000	-	1 183	WIBOR 1M, powiększony o marżę	30 czerwca 2016r.	Zastaw rejestrowy na maszynie – Heidelberg Speedmaster XL, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ww. maszyny;	Współfinansowanie zakupu maszyny Heidelberg Speedmaster XL 75-6+LX-F		

25. Inne zobowiązania finansowe

W ramach innych zobowiązań finansowych Grupa wykazywała zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych, które dla potrzeb prawa bilansowego traktowane są jako leasing finansowy.

25.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Długoterminowe	-	142
Krótkoterminowe	127	183
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	127	325

25.2. Zobowiązania z tytułu leasingu o okresie zapadalności

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
Do 1 roku	127	183
Powyżej 1 roku do 5 lat	-	142
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	127	325

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**26.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 627	7 890
Pozostałe zobowiązania	3 975	2 707
- z tytułu wynagrodzeń	918	890
- z tytułu podatku dochodowego	1 560	360
- z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	1 479	1 393
- pozostałe zobowiązania	18	64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem, z tego	11 602	10 597
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	11 602	10 597

26.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Bieżące	5 448	6 078
Przeterminowane	2 179	1 812
- od 1 do 30 dni	2 131	1 555
- od 31 do 60 dni	26	-
- od 61 do 90 dni	0	88
- od 91 do 180 dni	0	6
- powyżej 180 dni	22	163
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	7 627	7 890

26.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej	6 020	5 019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych	1 607	2 871
- EUR	393	650
- w przeliczeniu na zł	1 607	2 871
- CHF	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
- SEK	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
- USD	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	7 627	7 890

27. Rezerwy**27.1. Specyfikacja rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Razem
Stan rezerwy na 01.01.2011 roku	88	1 174	1 923	3 185
Rezerwy utworzone		1 479	1 645	3 124
Rezerwy rozwiązane	11	1 174	-	1 185
Stan rezerw na 31.12.2011 roku	77	1 479	3 568	5 124
- rezerwy krótkoterminowe	-	1 479	-	1 479
- rezerwy długoterminowe	77	-	3 568	3 645
Stan rezerwy na 01.01.2012 roku	77	1 479	3 568	5 124
Rezerwy utworzone	7	1 005	1 292	2 304
Rezerwy rozwiązane	-	1 115	175	1 286
Stan rezerw na 31.12.2012 roku, w tym	83	1 369	4 686	6 138
- rezerwy krótkoterminowe	-	1 369	-	1 369
- rezerwy długoterminowe	83	-	4 686	4 769

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalnych oraz niewykorzystanych urlopów. Rezerwa na odprawy emerytalne szacowane są z wykorzystaniem metod aktuarialnych. W spółkach Grupy pracownikom przysługują odprawy emerytalne w wysokości jednokrotności wynagrodzenia miesięcznego. W Grupie nie obowiązują inne programy świadczeń pracowniczych poza kodeksowymi.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy szacowana jest jako iloczyn liczby niewykorzystanych dnia urlopu oraz wysokości średniego dziennego wynagrodzenia pracownika spółki Grupy.

Na pozostałe rezerwy składają się przede wszystkim rezerwy na premie dla Zarządu jednostki dominującej.

28. Przychody przyszłych okresów - dotacje**28.1. Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych przychodów**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2010 w tys. PLN
Długoterminowe	5 256	5 432
Dotacje ZFRON	948	490
Dotacje UE	4 308	4 942
Krótkoterminowe	776	752
Dotacje ZFRON	146	118
Dotacje UE	630	634
Razem	6032	6 184

Na rozliczenie międzyokresowe składają się przede wszystkim otrzymane dotacje na dofinansowanie zakupu środków trwałych ze środków unijnych.

Otrzymane dotacje rozliczane i ujmowane w rachunku zysków i strat w ramach pozostałych przychodów operacyjnych przez okres amortyzacji środków trwałych, których dotyczy poszczególna dotacja.

29. Instrumenty finansowe**29.1. Kategorie instrumentów finansowych**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Aktywa finansowe	81 102	81 216
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		-
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	81 102	81 216
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Aktywa finansowe	145	10 675
Należności z tytułu dostaw i usług	32 201	28 579
Pozostałe należności	5 250	2 566
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 506	39 400
Zobowiązania finansowe	26 536	33 914
Koszt zamortyzowany		-
Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy	26 536	33 914
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 291	15 686
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 602	14 165
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 516	3 738
Pozostałe zobowiązania finansowe	127	325

29.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla Akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2011 w tys. PLN
Zadłużenie	26 536	33 914
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 506	39 400
Zadłużenie netto	-	-
Kapitał własny	161 897	149 639
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	-	-

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

29.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego, obligacje zamienne na akcje.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych jednostki obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa Emitenta jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR, LIBOR i EURIBOR. W związku z tym Grupa BSC narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. W ocenie Zarządu Emitenta nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy zamierzają korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Tym nie mniej mogą zdarzyć się problemy z pojedynczymi klientami. Jednak ich udział w sprzedaży jest na tyle nieistotny, że nie spowoduje to problemów płynnościowych Emitenta. Może mieć wpływ jedynie na wynik finansowy okresu.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

Ryzyko walutowe

Kurs walut wpływa na działalność Grupy Kapitałowej w dwojaki sposób. Z jednej strony wysoki kurs złotego w stosunku do kursu euro pozwala na tańszy zakup kartonu w zagranicznych papierniach, z drugiej strony wpływa negatywnie na przychody Grupy Kapitałowej. Sprzedaż opakowań na rynkach zagranicznych wyniosła blisko 12% w 2012 roku, warto jednak zwrócić uwagę na to, iż część cen opakowań sprzedawanych na rynku

polskim jest ustalana w euro oraz od stycznia 2011 również sprzedawana w EUR. Udział przychodów w euro wynosi obecnie ok. 40%. Udział surowca zakupionego w walucie obcej w tym okresie wyniósł około 20% przychodów. W związku z tym operacyjnie Grupa jest narażona na umocnienie złotego. Należy jednak zaznaczyć, że Emitent zaciągnął kredyty inwestycyjne i hipoteczne w walucie obcej, w związku z czym w pozycji finansowej, jest narażony na ryzyko osłabienia złotówki. Zarząd Emitenta wykorzystuje instrumenty rynku terminowego celem zabezpieczenia kursu walutowego. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Emitent nie miał otwartych pozycji na rynku terminowym.

Analiza wrażliwości.

Wpływ zmian stóp procentowych oraz kursów walutowych na wynik Grupy przedstawia poniższa analiza wrażliwości:

- Ryzyko stopy procentowej

31.12.2011	WARTOŚĆ BILANSOWA	WPŁYW RYZYKA STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIK (OKRES 12 MIESIĘCY)	
		+ 1 %	- 1 %
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	43 506	435	(435)
Pozostałe aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu	-	-	-
Aktywa finansowe o stałym oprocentowaniu	145	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		435	(435)
Podatek 19%		(83)	83
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		352	(352)
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	(14 767)	(148)	148
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(127)	(1)	1
Pozostałe zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	-	-	-
Zobowiązania finansowe o stałym oprocentowaniu	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		(149)	149
Podatek 19%		28	(28)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		(121)	121
Razem	28 757	231	(231)

- Ryzyko walutowe

31.12.2011	WARTOŚĆ BILANSOWA	W TYM WARTOŚĆ W WALUCIE OBCEJ WYRAŻONA W PLN	WPŁYW RYZYKA WALUTOWEGO NA WYNIK	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	43 506	2 648	26	(26)
Należności z tytułu dostaw i usług	32 201	13 596	136	(136)
Pozostałe aktywa finansowe	145	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			162	(162)
Podatek 19%			(31)	31
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			132	(132)
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	(14 767)	(10 876)	(109)	109
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(127)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(7 627)	(1 607)	(16)	16
Pozostałe zobowiązania finansowe	(3 975)	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			(125)	125
Podatek 19%			24	(24)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			(101)	101
Razem	(49 356)	(3 761)	30	(30)

30. Płatności realizowane w formie akcji

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły w Grupie płatności w formie akcji w rozumieniu MSSF 2

31. Jednostki zależne

W 2006 roku Emitent nabył 100% udziałów spółki BSC Pharmacenter Sp. z o.o. (dawniej BSC Etykiety Sp. z o.o.) za cenę 559 tys. zł.

Wartość nabytych aktywów netto spółki na dzień nabycia wyniosła 787 tys. zł. Powstała nadwyżka pomiędzy wartością godziwą aktywów netto, a kosztem nabycia w kwocie 231 tys. zł zgodnie z MSSF 3 została ujęta jako przychód okresu, w którym powstała.

W dniu 22 marca 2012 roku Zgromadzenie Wspólników zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4 500 tys. zł, tj. z kwoty 500 tys. zł do kwoty 5 000 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez utworzenie 45 000 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Wszystkie nowopowstałe udziały zostały objęte przez jedynego Wspólnika, BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A., który wniósł na ich pokrycie wkład pieniężny w kwocie 4 950 tys. zł.

Transakcje z jednostkami powiązаными

Jednostka bezpośrednio dominująca Grupę jest BSC Drukarnia Opakowań S.A.

Transakcje między jednostką dominującą a jej jednostką zależną zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej nocie. Szczegółowe informacje o transakcjach podlegających wyłączeniu oraz o pozostałych transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаными przedstawiono poniżej

31.1. Transakcje powiązаны w 2012 roku (z wyłączeniem transakcji ze spółką zależną)

Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2012 roku		Saldo należności na dzień 31.12.2012 roku	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2012 roku
		Sprzedaż	Zakup		
IDM SA Dom Maklerski	doradztwo -giełda	-	48	-	5
IDM SA Dom Maklerski	zakup obligacji	10 000	-	-	-
Violetta Grafik Polska	materiały	-	548	-	-
Colorpack	towar	341	-	-	-
Leunisman	Materiał / towar	3 347	94	1 855	2

Transakcje między jednostką dominującą i zależną w 2012 roku

Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2012 roku		Saldo należności na dzień 31.12.2012 roku	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2012 roku
		Sprzedaż	Zakup		
BSC Drukarnia Opakowań .S.A.	Wyroby/materiały	10 255	3 937	1 566	365
BSC Drukarnia Opakowań .S.A	Usługi poligraficzne	100	161	-	-
BSC Drukarnia Opakowań .S.A	Najem maszyn/pomieszczeń media	176	493	-	-
BSC Drukarnia Opakowań .S.A	Inne-usługi (najem pracowników),usługa księgowo kadrowa	330	42	-	-
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	materiały/wyroby	3 937	10 255	365	1 566
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	usługi poligraficzne	161	100	-	-
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	najem/media	493	176	-	-
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	Inne-usługi	42	330	-	-

31.2. Transakcje powiązane w 2011 roku(z wyłączeniem transakcji ze spółką zależną)

Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2011 roku		Saldo należności na dzień 31.12.2011 roku	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2011 roku
		Sprzedaż	Zakup		
IDM SA Dom Maklerski	doradztwo	-	34	-	-
IDM SA Dom Maklerski	zakup obligacji	14 000	16 000	10 528	-
Violetta Servis	materiały	-	380	-	-
F.H.U. Janusz Schwark	najem/zakup nieruchomości	-	2 092	-	-
Violetta Schwark	najem/zakup nieruchomości	-	1593	-	-
Arkadiusz Czysz	najem/zakup nieruchomości	-	2 092	-	-
COLORPACK	towar	421	191	-	-
LEUNISMAN	towar	275	2 883	-	119
Anna Schwark	Zakup nieruchomości	-	477	-	-

Transakcje między jednostką dominującą i zależną w 2011 roku:

Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2011 roku		Saldo należność i na dzień 31.12.2011 roku	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2011 roku
		Sprzedaż	Zakup		
BSC Drukarnia Opakowań .S.A.	Wyroby/materiały	7 409	2 295	677	466
BSC Drukarnia Opakowań .S.A	Usługi poligraficzne	45	79	-	-
BSC Drukarnia Opakowań .S.A	Najem/media	-	278	-	-
BSC Drukarnia Opakowań .S.A	Inne-usługi	47	37	-	-
BSC Pharmacenter Sp. z o.o. (dawniej BSC Etykiety Sp. z o.o.)	Materiały/wyroby	2 295	7 409	466	677
BSC Pharmacenter Sp. z o.o. (dawniej BSC Etykiety Sp. z o.o.)	usługi poligraficzne	79	45	-	-
BSC Pharmacenter Sp. z o.o. (dawniej BSC Etykiety Sp. z o.o.)	najem/media	278	-	-	-
BSC Pharmacenter Sp. z o.o. (dawniej BSC Etykiety Sp. z o.o.)	Inne-usługi	37	47	-	-

32. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	W tys. PLN	2012	2011
1	J.SCHWARK członek Zarządu	633	561
2	A CZYSZ członek Zarządu	597	525
3	A.BARANOWSKI członek Zarządu	592	525
4	A. BOROWIŃSKI członek Rady Nadzorczej	248	266
5	A SCHWARK członek Rady Nadzorczej	49	45

6	H.J.Katzer członek Rady Nadzorczej	8	4
7	S. Bestehorn członek Rady Nadzorczej	8	4
8	H.Kehren członek Rady Nadzorczej	6	4
9	R. Abratański członek Rady Nadzorczej	12	4
10	H.CH. Bestehorn członek Rady Nadzorczej	8	4

Wynagrodzenia podmiotu badającego sprawozdania finansowe.

Koszty wynagrodzeń dla podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Od 01.01.2012 do 31.12.2012	Od 01.01.2011 do 31.12.2011
-obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	61	62
-usługi doradztwa	15	26
Razem	77	88

33. Struktura zatrudnienia

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
Pracownicy fizyczni	245	228
Kadra inżynierska	13	12
Administracja	37	36
Zarząd i najwyższe kierownictwo	6	6
Razem	301	282

34. Połączenie jednostek gospodarczych

W prezentowanym okresie nie było połączeń jednostek gospodarczych w Grupie.

35. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej dnia 20.03.2013r.

Janusz Schwark

Arkadiusz Czysz

Andrzej Baranowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Poznań, 20.03.2012 roku

Niniejszy raport zawiera 49 stron.