
***Przykładowe
skonsolidowane
sprawozdanie
finansowe
wg MSSF
za rok 2012***

Więcej informacji
na stronie
www.pwc.pl/mssf



Wstęp

Niniejsza publikacja przedstawia przykładowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) fikcyjnej grupy kapitałowej zajmującej się produkcją, handlem hurtowym i detalicznym (Grupa KASZUBY S.A.).

Grupa KASZUBY S.A. sporządzała już skonsolidowane sprawozdania finansowe według MSSF, w związku z czym w jej przypadku nie ma zastosowania MSSF 1 – „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. Wytyczne dotyczące sporządzania sprawozdania finansowego według MSSF po raz pierwszy dostępne są na stronie internetowej www.pwc.com/ifrs.

Niniejsza publikacja opiera się na wymogach standardów i interpretacji MSSF, które obowiązują w stosunku do rocznych okresów obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r.

Komentarz PwC, zaznaczony na szaro, dołączono celem wyjaśnienia szczegółowych zasad prezentacji szeregu trudniejszych zagadnień. Komentarze dotyczą prezentacji: bilansu, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych, podsumowania najważniejszych zasad rachunkowości oraz zarządzania ryzykiem finansowym.

Obszary, w których zaszyły istotne zmiany w stosunku do 2011 r., zaznaczono na różowo.

Opracowując naszą publikację, staraliśmy się stworzyć możliwie realistyczne sprawozdanie finansowe jednostki gospodarczej. Niemniej, na potrzeby ilustracyjne ujawniamy informacje, które dla wielu jednostek mogą okazać się mało istotne. Określenie ilości i zakresu ujawnianych informacji jest kwestią wymagającą indywidualnego osądu dla danej jednostki gospodarczej, jednakże w każdym przypadku zamieszczenie ujawnień dotyczących kwestii nieistotnych nie jest wymagane. Niektóre rodzaje transakcji nie zostały uwzględnione, ponieważ nie mają zastosowania do działalności Grupy. Przykładowe wymogi informacyjne dotyczące niektórych spośród tych dodatkowych zagadnień zamieszczono w Załączniku III (w przygotowaniu). Podanych przykładów ujawnianych informacji nie należy traktować jako jedynej możliwej do przyjęcia formy prezentacji. Za treść i formę sprawozdania finansowego jednostki sprawozdawczej odpowiada jej zarząd. Może on preferować i zastosować inne formy prezentacji niż proponowane w tej publikacji, które są w równym stopniu do przyjęcia, pod warunkiem, że spełniają konkretne wymogi informacyjne MSSF.

Niniejsze przykładowe sprawozdanie finansowe nie zastąpi lektury samych standardów czy interpretacji ani osądu zawodowego zastosowanego do oceny, czy osiągnięto cel rzetelnej prezentacji. Nie obejmuje ono wszystkich możliwych informacji, których ujawnienia wymaga MSSF. Dla osiągnięcia celu rzetelnej prezentacji zgodnie z MSSF może być wymagane ujawnienie innych szczególnych informacji. Zachęcamy czytelników do zapoznania się z naszą publikacją „MSSF – Lista kontrolna informacji do ujawnienia w 2012 r”.

Skróty :

- MSSF1p37 = Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej [numer], numer paragrafu.
- 7p22 = Międzynarodowy Standard Rachunkowości [numer], numer paragrafu.
- SKI-15p5 = Stały Komitet ds. Interpretacji [numer], numer paragrafu.
- DU = Dobrowolne Ujawnienie. Ujawnienie jest zalecane, ale nie wymagane, stąd jest uznawane za najlepszą praktykę.

Spis treści

Strona

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	1
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
1. Informacje ogólne	16
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	16
2.1 Podstawa sporządzenia	16
2.2 Konsolidacja	18
2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych	19
2.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	19
2.5 Rzeczowe aktywa trwałe	20
2.6 Wartości niematerialne	21
2.7 Utrata wartości aktywów niefinansowych	21
2.8 Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	22
2.9 Aktywa finansowe	22
2.10 Kompensowanie w przypadku instrumentów finansowych	23
2.11 Utrata wartości aktywów finansowych	23
2.12 Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca	23
2.13 Zapasy	25
2.14 Należności handlowe	25
2.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
2.16 Kapitał podstawowy	25
2.17 Zobowiązania handlowe	25
2.18 Kredyty i pożyczki	25
2.19 Koszty finansowania zewnętrznego	26
2.20 Złożone instrumenty finansowe	26
2.21 Podatek dochodowy bieżący i odroczony	26
2.22 Świadczenia pracownicze	27
2.23 Płatności oparte na akcjach	28
2.24 Rezerwy	28
2.25 Ujmowanie przychodów	29
2.26 Przychody z tytułu odsetek	29
2.27 Przychody z tytułu dywidend	29
2.28 Leasing	30
2.29 Wypłata dywidend	30
2.30 Pozycje wyjątkowe	30
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	32
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe	42
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	43
6. Pozycje wyjątkowe	47
7. Pozostałe przychody	47
8. Pozostałe zyski/(straty) – netto	47
9. Koszty według rodzaju	48
10. Koszty świadczeń pracowniczych	48
11. Przychody i koszty finansowe	48
12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	49
13. Podatek dochodowy	49
14. Zysk na jedną akcję	51
15. Zyski/(straty) kursowe netto	52
16. Rzeczowe aktywa trwałe	53
17. Wartości niematerialne	54
18a. Instrumenty finansowe według typu	57
18b. Jakość kredytowa aktywów finansowych	58
19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	59
20. Pochodne instrumenty finansowe	60
21. Należności handlowe oraz pozostałe należności	61
22. Zapasy	62
23. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	62
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63
25. Aktywa trwałe wchodzące w skład grupy zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży i działalność zaniechana	63
26. Kapitał podstawowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	64
27. Płatności oparte na akcjach	64
28. Zyski zatrzymane	66
29. Pozostałe kapitały	66
30. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	69
31. Kredyty i pożyczki	70
32. Odroczony podatek dochodowy	77
33. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	73
34. Dywidenda na akcję	77

35. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	78
36. Środki pieniężne z działalności operacyjnej	79
37. Pozycje warunkowe	80
38. Przyszłe zobowiązania umowne	80
39. Połączenia przedsięwzięć	80
40. Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	82
41. Podmioty powiązane	83
42. Zdarzenia po dniu bilansowym	85
Raport niezależnego biegłego rewidenta	87
Załączniki (w przygotowaniu)	
Załącznik I Analiza operacyjno-finansowa	85
Załącznik II Alternatywne metody prezentacji podstawowych części sprawozdania	87
Załącznik III Zasady rachunkowości i informacje do ujawnienia, dotyczące obszarów spoza zakresu działalności KASZUBY S.A.	138
Załącznik IV Ważne oszacowania i osądy księgowe niedotyczące KASZUBY S.A.	106
Załącznik V MSSF 9	
Załącznik VI Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	
Załącznik VII Wymagania mające obowiązywać w przyszłości	111

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat¹

1p10(b),81(b), 1p113, 1p38	Nota	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
		Rok 2012	Rok 2011	
Działalność kontynuowana:				
1p82(a)	Przychody ze sprzedaży	5	211,034	112,360
1p99, 103	Koszty sprzedanych produktów i towarów	6	(77,366)	(46,582)
1p103	Zysk brutto²		133,668	65,678
1p99, 1p103	Koszty sprzedaży		(52,529)	(21,213)
1p99, 1p103	Koszty administracyjne		(29,895)	(10,426)
1p99, 1p103	Pozostałe przychody	7	2,750	1,259
1p85	Pozostałe (straty)/zyski – netto	8	(90)	63
1p85	Zysk operacyjny²		53,904	35,361
1p85	Przychody finansowe	11	1,730	1,609
1p82(b)	Koszty finansowe	11	(8,173)	(12,197)
1p85	Koszty finansowe – netto	11	(6,443)	(10,588)
1p82(c)	Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych	12	215	145
1p85	Zysk przed opodatkowaniem		47,676	24,918
1p82(d), 12p77	Podatek dochodowy	13	(14,611)	(8,670)
1p85	Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		33,065	16,248
Działalność zaniechana:				
MSSF5p33(a)	Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)	25	100	120
1p82(f)	Zysk roku obrotowego		33,165	16,368
Zysk roku obrotowego przypadający na:				
1p83(a)(ii)	– akcjonariuszy jednostki dominującej		30,617	15,512
1p83(a)(i), 27p27	– udziały niedające kontroli		2,548	856
			33,165	16,368
Zysk na akcję i zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku (w EUR na jedną akcję)				
Podstawowy				
33p66	Z działalności kontynuowanej	14	1.31	0.75
33p68	Z działalności zaniechanej ³		0.01	0.01
33p66	Z zysku roku obrotowego		1.32	0.76
Rozwodniony				
33p66	Z działalności kontynuowanej	14	1.18	0.71
33p68	Z działalności zaniechanej		0.01	0.01
33p66	Z zysku roku obrotowego		1.19	0.72

Noty przedstawione na stronach 16–86 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

¹ Skonsolidowany rachunek zysków i strat został zaprezentowany w wariantcie kalkulacyjnym. Zobacz komentarz, pkt. 12 i 13

² Ujawnienie zysku operacyjnego w samym rachunku zysków i strat nie jest wymagane w MSR 1. Nie ma jednak zakazu ujawnienia tej lub podobnej pozycji.

³ Zysk na akcję z działalności zaniechanej można podać w informacji dodatkowej (notach) do sprawozdania, zamiast w samym rachunku zysków i strat.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	
		Rok 2012	Rok 2011
		Nota	
Zysk roku obrotowego			33,165
Pozostałe całkowite dochody:			
1p82(g)	Zyski z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków	29	755
MSSF7p20(a)(ii)	Zmiana wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	29	362
MSSF3p59, 1p82(g)	Przeklasyfikowanie wyceny posiadanego poprzednio udziału w Grupie ABC	7, 29, 39	(850)
1p82(h)	Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	29	(86)
19p93B 1p82(g),	Strata aktuarialna na zobowiązaniach z tytułu świadczeń emerytalnych	28, 33	-
1p82(g)	Wpływ zmiany stawki podatkowej w Eurawii na wysokość podatku odroczonego ¹	28, 32	(10)
MSSF7p23(c)	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	29	64
1p82(g)	Zabezpieczenia inwestycji netto	29	(45)
1p82(g), 21p52(b)	Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	29	2,413
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy, po opodatkowaniu			2,603
1p82(i)	Całkowite dochody za rok obrotowy, ogółem		35,768
Przypadające na:			
1p83(b)(ii)	- Akcjonariuszy jednostki dominującej		32,968
1p83(b)(i)	- Udziały niedające kontroli		2,800
Całkowite dochody za rok obrotowy			35,768
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej:			
- z działalności kontynuowanej			32,868
MSSF5p33(d)	- z działalności zaniechanej	25	100
			32,968

Pozycje w zestawieniu powyżej ujawniono w kwotach po opodatkowaniu. Podatek dochodowy obciążający każdy składnik pozostałych całkowitych dochodów wykazano w nocie 13.

Noty przedstawione na stronach 16–86 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Komentarz – rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższy komentarz wyjaśnia pewne kluczowe wymagania zawarte w MSR 1, „Prezentacja Sprawozdań finansowych oraz pozostałe wymagania wpływające na rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów.

1p81	<p>1. Jednostki mają wybór w postaci prezentacji wszystkich pozycji przychodów i kosztów wykazanych w danym okresie:</p> <p>(a) w jednym sprawozdaniu z całkowitych dochodów; lub</p> <p>(b) w dwóch zestawieniach (zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy KASZUBY S.A.) tzn.:</p> <p>(i) odrębnym rachunku zysków i strat prezentującym składniki zysków lub strat; oraz</p> <p>(ii) sprawozdaniu z całkowitych dochodów rozpoczynającym się od wyniku finansowego i prezentującym składniki pozostałych całkowitych dochodów</p> <p>Podstawowa różnica między tymi dwiema opcjami polega na tym, że w opcji (a) wynik finansowy netto za rok ujmuje się jako sumę częściową a nie „wartość końcową i sprawozdanie kończy się na całkowitych dochodach netto za rok.</p>
1p82	<p>2. Pojedyncze sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje przynajmniej następujące pozycje: [k4]</p> <p>(a) przychody;</p> <p>(b) koszty finansowe;</p> <p>(c) udział w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć (joint venture) wycenianych metodą praw własności;</p> <p>(d) obciążenie podatkowe;</p>

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	<ul style="list-style-type: none"> (e) jedna kwota stanowiąca sumę: <ul style="list-style-type: none"> (i) wyniku finansowego po opodatkowaniu na działalności zaniechanej; oraz (ii) wyniku finansowego po opodatkowaniu z tytułu wyceny wg wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub z tytułu zbycia aktywów bądź grup do zbycia składających się na działalność zaniechaną. (f) wynik finansowy; (g) każdy składnik pozostałych całkowitych dochodów wg ich rodzaju; (h) udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć (joint venture) wycenianych metodą praw własności; (i) całkowite dochody netto.
1p83	<p>3. Następujące pozycje wykazuje się jako alokacje za dany okres:</p> <ul style="list-style-type: none"> (c) Wynik finansowy przypadający na: <ul style="list-style-type: none"> (i) udziały niedające kontroli; oraz (ii) właścicieli jednostki dominującej (b) Całkowite dochody netto za okres przypadające na: <ul style="list-style-type: none"> (i) udziały niedające kontroli; oraz (ii) właścicieli jednostki dominującej
MSSF5p33(d)	<ul style="list-style-type: none"> (c) Kwota dochodów przypadających na właścicieli jednostki dominującej z tytułu: <ul style="list-style-type: none"> (i) działalności kontynuowanej; oraz (ii) działalności zaniechanej.
1p84	<p>4. Jeżeli jednostka przygotowuje odrębny rachunek zysków i strat, wówczas zawiera on:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) pozycje (a)–(f) z punktu 2 powyżej; oraz (b) pozycję (a) z punktu 3 powyżej
1p12	<p>5. Jeżeli stosuje się prezentację dwóch zestawień, sprawozdanie z całkowitych dochodów umieszcza się bezpośrednio po rachunku zysków i strat.</p>
1p85	<p>6. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w rachunku zysków i strat (jeżeli podlega sporządzeniu) prezentuje się dodatkowe pozycje, nagłówki i sumy częściowe, jeżeli taka prezentacja jest istotna dla zrozumienia wyników finansowych jednostki</p> <p>7. Dodatkowe podtytuły należy stosować z umiarem. Elastyczność przewidziana w MSR 1 może być wykorzystywana jedynie do zapewnienia lepszego zrozumienia przez użytkowników danych zgodnych ze stosowanymi zasadami rachunkowości. Nie może natomiast prowadzić do odejścia od tych zasad. Poniżej przedstawiono ogólne zasady, które jednostki powinny stosować przy prezentacji dodatkowych pozycji, nagłówków, sum częściowych i alternatywnych miar wyników:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Dane zgodne ze stosowanymi zasadami rachunkowości należy podawać w sposób co najmniej tak samo widoczny jak dane według alternatywnych metod. (b) Dodatkowe pozycje, sumy częściowe i kolumny można stosować tylko wówczas, gdy nie prowadzą one do odejścia od danych według stosowanych zasad rachunkowości poprzez wprowadzenie pewnej subiektywności lub zbytnej szczegółowości rachunku zysków i strat. (c) Każda dodatkowa pozycja lub kolumna powinna zawierać wszelkie przychody bądź koszty dotyczące tak wstawionej pozycji lub kolumny. (d) Każda dodatkowa pozycja lub kolumna powinna zawierać jedynie przychody bądź koszty będące przychodami lub kosztami samej jednostki. (e) Pozycje mogą podlegać wyodrębnieniu (na przykład w drodze zastosowania kolumn lub sum częściowych), jeżeli mają inny charakter bądź funkcję od pozostałych pozycji zawartych w rachunku zysków i strat. (f) Jednostka nie powinna mieszać układu rodzajowego kosztów z kalkulacyjnym, jeżeli koszty w obu układach prezentacji się zająbiają. (g) Określenia użyte w dodatkowych pozycjach i sumach częściowych powinny zostać zdefiniowane, jeżeli nie są terminami uznanymi w MSSF. (h) Dodatkowe pozycje, kolumny i sumy częściowe powinny podlegać ujęciu tylko wówczas, gdy stosuje się je wewnętrznie dla celów zarządzania przedsiębiorstwem. (i) Indywidualnie dozwolone są różnorodne formy prezentacji, jednak należy zwrócić uwagę na łączny efekt przedłożenia takich informacji, tzn. należy zapewnić, że całościowy przekaz płynący z rachunku zysków i strat nie został zniekształcony ani zagubiony. (j) Metoda prezentacji zasadniczo z roku na rok powinna pozostawać zgodna i spójna. (k) Metoda prezentacji powinna być zgodna z wytycznymi lokalnych organów nadzorujących <p>8. EBIT (zysk przed uwzględnieniem odsetek i podatków) może stanowić właściwy podtytuł do wykazania w rachunku zysków i strat. Taka pozycja zwykle zawiera rozróżnienie między zyskiem przed opodatkowaniem z działalności operacyjnej oraz zyskiem przed opodatkowaniem z działalności finansowej.</p> <p>9. Z kolei sumę częściową w postaci EBITDA (zysk przed uwzględnieniem odsetek, podatków i amortyzacji) można dołączyć jako sumę częściową pod warunkiem, że jednostka prezentuje koszty wg rodzajów i pod warunkiem, że taka suma częściowa nie stanowi odejścia od danych sporządzonych według stosowanych zasad rachunkowości poprzez twierdzenie, że EBITDA jest „realnym zyskiem lub poprzez zbytne</p>

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	<p>uszczerbowienie rachunku zysków i strat powodujące, że czytelnik nie może szybko określić wyników jednostki zgodnych z jej zasadami rachunkowości. Jeżeli jednostka prezentuje swe koszty w układzie kalkulacyjnym, nie będzie wówczas możliwe ujęcie amortyzacji jako odrębnej pozycji podczas ustalania zysku operacyjnego, ponieważ amortyzacja stanowi koszt rodzajowy, nie zaś koszt poszczególnych segmentów funkcjonalnych przedsiębiorstwa. W takim przypadku EBITDA można przedstawić wyłącznie w drodze przypisu, w notach lub w przeglądowych informacjach na temat działalności operacyjnej.</p>
	<p>Istotne pozycje przychodów i kosztów</p>
1p97	<p>10. Jeżeli poszczególne pozycje przychodów i kosztów mają charakter istotny, wówczas ich charakter i kwotę wykazuje się odrębnie w rachunku zysków i strat bądź w notach. W przypadku Grupy KASZUBY S.A. takich ujawnień dokonano w samym rachunku zysków i strat oraz w nocie 6. Niektóre jednostki wykazują te pozycje bezpośrednio w rachunku zysków i strat poprzez zamieszczenie dodatkowych kolumn lub tabel. Więcej na ten temat można znaleźć w publikacji PwC „Wademekum rachunkowości MSSF (dostępna w angielskiej wersji językowej – „IFRS Manual of accounting).</p>
1p85, 97	<p>11. MSR 1 nie wskazuje szczegółowych nazw dla rodzajów pozycji, które należy odrębnie wykazywać. Jeżeli jednostka prezentuje odrębną kategorię pozycji „jednorazowych, istotnych lub „nadzwyczajnych w rachunku zysków i strat lub w notach, nota zawierająca informacje o stosowanych zasadach rachunkowości powinna wówczas wprowadzać definicję wybranego terminu. Prezentacja i definicje takich pozycji powinny wówczas z roku na rok mieć charakter spójny.</p> <p>Układ rodzajowy a układ kalkulacyjny</p> <p>12. Jeżeli jednostka klasyfikuje swe koszty wg rodzaju, wówczas musi zapewnić, że każda kategoria kosztów obejmuje wszelkie pozycje należące do takiej kategorii. Istotne koszty restrukturyzacji mogą na przykład obejmować odprawy (koszty świadczeń pracowniczych), odpisy zapasów (zmiany stanu zapasów) oraz korekty z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Nie jest dozwolone ujmowanie kosztów restrukturyzacji jako odrębnej pozycji w analizie kosztów wg rodzajów, jeżeli pozycja taka pokrywa się częściowo z innymi pozycjami.</p> <p>13. Jednostki, które prezentują koszty w układzie kalkulacyjnym, uwzględniają istotne koszty w ramach funkcji, której dotyczą. Wówczas istotne pozycje można ująć w przypisach bądź w notach do sprawozdania finansowego.</p> <p>Zysk operacyjny</p>
1BC56	<p>14. Jednostka może zdecydować się na prezentację sumy częściowej w postaci wyniku na działalności operacyjnej. Takie podejście jest dozwolone, jednak, należy zapewnić, że wykazana kwota jest reprezentatywna dla działalności, którą zwykle uznaje się za 'operacyjną'. Pozycje o czysto operacyjnym charakterze (na przykład odpisy zapasów, koszty restrukturyzacji i przeniesienia działalności) nie podlegają wyłączeniu tylko dlatego, że występują nieregularnie lub ich kwota odbiega od zwykłych wartości. Nie można także wyłączyć kosztów argumentując, że nie wiążą się z przepływami pieniężnymi (na przykład amortyzacja). Zasadniczo, zysk operacyjny stanowi sumę częściową po uwzględnieniu pozostałych kosztów, tzn. z wyłączeniem kosztów finansowych i udziału w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności choć w pewnych okolicznościach może być właściwe uwzględnienie w zysku operacyjnym udziału w zyskach inwestycji ujmowanych metodą praw własności (patrz paragraf 16 poniżej).</p> <p>Zmiana kolejności prezentacji poszczególnych pozycji</p>
1p86	<p>15. Pozycje oraz opisy takich pozycji podlegają ujęciu w innej kolejności, jeżeli jest to niezbędne dla wyjaśnienia różnorodnych elementów składających się na wyniki przedsiębiorstwa. Zastrzega się jednak, że jednostki mają obowiązek dokonać rzetelnej prezentacji i nie powinny dokonywać żadnych zmian, jeżeli nie istnieją ku temu uzasadnione przyczyny.</p> <p>16. Udział w zysku jednostek stowarzyszonych zwykle ujmuje się po kosztach finansowych – taka prezentacja stanowi podkreślenie faktu, że udział w zyskach jednostek stowarzyszonych jest wynikiem działalności inwestycyjnej grupy, a nie elementem jej działalności operacyjnej. Jednak jeżeli grupa prowadzi znaczącą część swej działalności gospodarczej za pośrednictwem jednostek stowarzyszonych (lub wspólnych przedsięwzięć) i działalność ta jest strategicznie ważnym elementem działalności gospodarczej grupy, właściwe może okazać się przedstawienie kosztów finansowych po udziale w zysku jednostek stowarzyszonych. W takim przypadku Zarząd może nawet wstawić sumę częściową w postaci „zysku przed uwzględnieniem kosztów finansowych lub uwzględnić udział w zysku jednostek stowarzyszonych wspólnych i przedsięwzięć w ramach kategorii zysku operacyjnego (jeśli taka kategoria jest ujawniana). Nie byłoby jednak poprawne ujęcie udziału w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w ramach pozycji „przychodów (a co za tym idzie w kategorii „zysk brutto).</p> <p>17. Przychodów finansowych nie można kompensować z kosztami finansowymi; wchodzi one w skład pozostałych przychodów/pozostałych zysków lub są ujmowane odrębnie w rachunku zysków i strat. Jeżeli przychód finansowy jest uboczny, dozwolone jest prezentowanie przychodów finansowych bezpośrednio przed kosztami finansowymi oraz wykazanie w rachunku zysków i strat sumy częściowej w postaci kosztów finansowych netto. Jeżeli przychody z tytułu odsetek są jednym z głównych segmentów działalności</p>

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	jednostki, ujmuje się je jako „przychody.
	Działalność zaniechana
1p82(e), MSSF5p33(a)(b)	18. Jak wskazano w punkcie 2(e) powyżej, jednostki prezentują pojedynczą kwotę w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (bądź odrębnym rachunku zysków i strat), stanowiącą sumę (i) wyniku finansowego po opodatkowaniu z działalności zaniechanej oraz (ii) zysku lub straty po opodatkowaniu z tytułu wyceny do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub z tytułu zbycia aktywów bądź grup do zbycia stanowiących działalność zaniechaną. Par. 33 MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana wymaga także analizy takiej pojedynczej kwoty. Analiza może znaleźć się w notach lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (odrębnym rachunku zysków i strat). Jeżeli jest zawarta w rachunku zysków i strat, powinna zostać przedstawiona w części dotyczącej działalności zaniechanej, tzn. odrębnie od działalności kontynuowanej. Analiza nie jest wymagana dla grup do zbycia, którymi są nowo przejęte jednostki zależne spełniające w momencie zakupu kryteria klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży (patrz MSSF 5 par. 11).
	Zysk na akcję
33p66	19. MSR 33 „Zysk na akcję zobowiązuje jednostkę do prezentacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję (EPS) w zakresie wyniku finansowego z działalności kontynuowanej przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz w zakresie zysku lub straty netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej w zakresie każdej kategorii akcji zwykłych. Podstawowy i rozwodniony EPS wykazuje się w sposób tak samo widoczny we wszystkich prezentowanych okresach.
33p67A	20. Jeżeli jednostka przygotowuje odrębny rachunek zysków i strat, podstawowy i rozwodniony zysk na akcję wykazuje się na końcu tego sprawozdania.
33p73	21. Zysk na akcję na bazie alternatywnych miar wyników może być ujawniony w sprawozdaniu, jeżeli Zarząd uzna to za niezbędne, ale powinien być zaprezentowany jedynie w notach do sprawozdania finansowego.
33p67	22. Jeżeli rozwodniony EPS prezentuje się dla przynajmniej jednego okresu, należy go wykazać dla wszystkich okresów nawet wówczas, gdy odpowiada on podstawowemu EPS. Jeżeli podstawowy i rozwodniony EPS są równe, prezentacji obu pozycji można dokonać w jednym wierszu sprawozdania z całkowitych dochodów.
33p68	23. Jednostka, która ujmuje działalność zaniechaną, wykazuje podstawowe i rozwodnione wartości przypadające na akcję dla działalności zaniechanej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów lub w notach do sprawozdania finansowego.
33p69, 41, 43	24. Podstawowy i rozwodniony EPS prezentuje się nawet wówczas, gdy odpowiednie wartości są ujemne (tzn. gdy występuje strata na akcję). Zastrzega się jednak, że potencjalne akcje zwykłe mają charakter rozwodniący, tylko wtedy gdy ich zamiana prowadziłaby do zwiększenia straty na akcję. Jeżeli strata uległaby zmniejszeniu, akcje mają charakter antyrozwodniący.
33p4	25. Jeżeli jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe i jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe, zakres informacji wymaganych przez MSR 33 prezentuje się wyłącznie na podstawie danych skonsolidowanych. Jednostka, która postanawia wykazywać EPS na podstawie swego jednostkowego sprawozdania finansowego, ujmuje takie informacje jedynie w swym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
	Składniki pozostałych całkowitych dochodów
1p7	26. Składnikami pozostałych całkowitych dochodów (PCD) są pozycje przychodów i kosztów (w tym korekty reklasifikacyjne), które MSSF wymagają lub zezwalają na niewykazywanie w wyniku finansowym. Obejmują one: zmiany stanu nadwyżki z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych; zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń; zyski i straty z przeliczenia sprawozdań finansowych sporządzonych dla działalności prowadzonej zagranicą; zyski i straty z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży; oraz efektywna część zysku i straty na instrumentach zabezpieczających w ramach transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne.
1p91, 90	27. Jednostki mogą prezentować składniki pozostałych całkowitych dochodów po uwzględnieniu lub przed uwzględnieniem odpowiednich skutków podatkowych. Jeśli jednostka zdecyduje się prezentować te pozycje po uwzględnieniu podatków, wówczas kwota podatku dochodowego dotycząca każdego składnika PCD, w tym korekt reklasifikacyjnych, podlega ujawnieniu w notach.
1p92, 94	28. Jednostka prezentuje odrębnie wszelkie korekty reklasifikacyjne dotyczące składników pozostałych całkowitych dochodów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bądź w notach.
1p7, 95	29. Korekty reklasifikacyjne to kwoty przeniesione do wyniku finansowego bieżącego okresu, które wykazano w pozostałych całkowitych dochodach w bieżącym lub poprzednich okresach. Wynikają one na przykład ze zbycia działalności zagranicą, wyśięgowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz kiedy zabezpieczona planowana transakcja ma wpływ na wynik finansowy.
1p82A	30. MSR 1 został zmieniony dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012. Zmiana wymaga, aby składniki pozostałych dochodów całkowitych, sklasyfikowane według rodzaju, były dzielone na te, które będą mogły

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	<p>być przeniesione do wyniku finansowego w momencie spełnienia odpowiednich warunków oraz te, które nigdy nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego. Zmiana wymaga również, aby jednostka która prezentuje składniki pozostałych dochodów całkowitych przed opodatkowaniem i osobną łączną kwotę wpływu podatkowego, alokowała podatek pomiędzy składniki, które mogą być później przeniesione do rachunku zysków i strat i te, które nie będą mogły być przeniesione.</p>																								
1p107	<p>31. Kwotę dywidend wykazanych jako wypłaty z zysku na rzecz właścicieli w ciągu okresu oraz stosowną kwotę na akcję ujmuje się w zestawieniu ze zmian w kapitale własnym lub w notach. W następstwie zmian wprowadzonych do MSR 1 dywidend nie można prezentować w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ani w rachunku zysków i strat.</p>																								
	<p>Spójność</p>																								
1p45	<p>32. Należy zachować te same zasady prezentacji i klasyfikacji pozycji sprawozdania finansowego w kolejnych okresach, chyba że:</p> <p>(a) oczywiste jest, w następstwie istotnej zmiany charakteru działalności jednostki lub przeglądu jej sprawozdania finansowego, że inne zasady prezentacji lub klasyfikacji byłyby bardziej właściwe z uwzględnieniem kryteriów doboru i zastosowania zasad rachunkowości zawartych w MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany szacunków księgowych i błędy lub</p> <p>(b) MSSF wymagają zmiany prezentacji.</p>																								
	<p>Istotność i agregowanie</p>																								
1p29	<p>33. Każda istotna kategoria podobnych pozycji jest odrębnie prezentowana w sprawozdaniu finansowym. Należy ujmować odrębnie pozycje o różnym charakterze bądź funkcji, chyba że są one nieistotne.</p>																								
	<p>Kompensowanie</p>																								
1p32	<p>34. Nie można kompensować aktywów i zobowiązań ani przychodów i kosztów, chyba że jest to wymagane lub dozwolone zapisami MSSF. Przykładowe przychody i koszty wymagające kompensaty lub mogące podlegać kompensacie :</p>																								
1p34(a)	<p>(a) Zyski i straty na zbyciu aktywów trwałych, w tym inwestycji i aktywów operacyjnych, ujmuje się poprzez pomniejszenie przychodów ze zbycia o wartość księgową składnika aktywów i towarzyszących kosztów sprzedaży.</p>																								
1p34(b)	<p>(b) Koszty związane z rezerwą wykazywaną zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe i podlegające zwrotowi na mocy uzgodnień umownych zawartych z osobą trzecią (na przykład zobowiązania gwarancyjne dostawcy) można kompensować z przedmiotowym zwrotem.</p>																								
1p35	<p>(c) Zyski i straty z szeregu podobnych transakcji wykazuje się w ujęciu netto (na przykład zyski i straty kursowe lub zyski i straty na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu). Jednak takie zyski i straty ujmuje się odrębnie, jeżeli mają one charakter istotny.</p>																								
	<p>Podsumowanie</p>																								
	<p>35. Wymagane ujawnienia dotyczące składników pozostałych dochodów całkowitych (PCD) można podsumować następująco:</p>																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Pozycja</th> <th>Odniesienie</th> <th>Wymóg wg przepisów standardu</th> <th>Prezentacja w sprawozdaniu finansowym Grupy KASZUBY S.A.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Każdy składnik PCD wykazany w ciągu okresu, klasyfikowany wg rodzaju</td> <td>MSR 1 p82(g)</td> <td>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</td> <td>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</td> </tr> <tr> <td>Korekty reklasyfikacyjne w ciągu okresu dotyczące składników PCD</td> <td>MSR 1 p92</td> <td>Sprawozdanie z całkowitych dochodów lub noty</td> <td>Nota 29</td> </tr> <tr> <td>Podatek dotyczący każdego składnika PCD, w tym korekt reklasyfikacyjnych</td> <td>MSR 1 p90</td> <td>Sprawozdanie z całkowitych dochodów lub noty</td> <td>Nota 13</td> </tr> <tr> <td>Uzgodnienie dla każdego składnika kapitału własnego, z odrębną prezentacją: – Zysk/Strata – Każda pozycja PCD – Transakcje z właścicielami</td> <td>MSR 1 p106(d)</td> <td>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</td> <td>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</td> </tr> <tr> <td>Dla każdego składnika kapitału własnego, analiza poszczególnych pozycji pozostałych dochodów całkowitych</td> <td>MSR 1 p106A</td> <td>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym lub noty</td> <td>Nota 29</td> </tr> </tbody> </table>	Pozycja	Odniesienie	Wymóg wg przepisów standardu	Prezentacja w sprawozdaniu finansowym Grupy KASZUBY S.A.	Każdy składnik PCD wykazany w ciągu okresu, klasyfikowany wg rodzaju	MSR 1 p82(g)	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Korekty reklasyfikacyjne w ciągu okresu dotyczące składników PCD	MSR 1 p92	Sprawozdanie z całkowitych dochodów lub noty	Nota 29	Podatek dotyczący każdego składnika PCD, w tym korekt reklasyfikacyjnych	MSR 1 p90	Sprawozdanie z całkowitych dochodów lub noty	Nota 13	Uzgodnienie dla każdego składnika kapitału własnego, z odrębną prezentacją: – Zysk/Strata – Każda pozycja PCD – Transakcje z właścicielami	MSR 1 p106(d)	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Dla każdego składnika kapitału własnego, analiza poszczególnych pozycji pozostałych dochodów całkowitych	MSR 1 p106A	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym lub noty	Nota 29
Pozycja	Odniesienie	Wymóg wg przepisów standardu	Prezentacja w sprawozdaniu finansowym Grupy KASZUBY S.A.																						
Każdy składnik PCD wykazany w ciągu okresu, klasyfikowany wg rodzaju	MSR 1 p82(g)	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Sprawozdanie z całkowitych dochodów																						
Korekty reklasyfikacyjne w ciągu okresu dotyczące składników PCD	MSR 1 p92	Sprawozdanie z całkowitych dochodów lub noty	Nota 29																						
Podatek dotyczący każdego składnika PCD, w tym korekt reklasyfikacyjnych	MSR 1 p90	Sprawozdanie z całkowitych dochodów lub noty	Nota 13																						
Uzgodnienie dla każdego składnika kapitału własnego, z odrębną prezentacją: – Zysk/Strata – Każda pozycja PCD – Transakcje z właścicielami	MSR 1 p106(d)	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym																						
Dla każdego składnika kapitału własnego, analiza poszczególnych pozycji pozostałych dochodów całkowitych	MSR 1 p106A	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym lub noty	Nota 29																						

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany bilans

	Nota	Na dzień 31 grudnia		
		Rok 2012	Rok 2011	
1p 10(a), 1p38 1p113	Aktywa			
1p60, 66	Aktywa trwałe			
1p54(a)	Rzeczowe aktywa trwałe	16	155,341	100,233
1p54(c)	Wartości niematerialne	17	26,272	20,700
1p54(e), 28p38	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	13,373	13,244
1p54(o), 1p56	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	3,520	3,321
1p54(d), MSSF7p8(d)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	17,420	14,910
1p54(d), MSSF7p8(a)	Pochodne instrumenty finansowe	20	395	245
1p54(h), MSSF7p8(c)	Należności handlowe oraz pozostałe należności	21	2,322	1,352
			218,643	154,005
1p60, 1p66	Aktywa obrotowe			
1p54(g)	Zapasy	22	24,700	18,182
1p54(h), MSSF7p8(c)	Należności handlowe oraz pozostałe należności	21	19,765	18,330
1p54(d), MSSF7p8(d)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	1,950	–
1p54(d), MSSF7p8(a)	Pochodne instrumenty finansowe	20	1,069	951
1p54(d), MSSF7p8(a)	Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	23	11,820	7,972
1p54(i), MSSF7p8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	17,928	34,062
			77,232	79,497
MSSF5p38, 1p54(j)	Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	25	3,333	–
			80,565	79,497
	Aktywa razem		299,208	233,502
	Kapitał i zobowiązania			
1p54(r)	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
1p78(e), 1p54(r)	Akcje zwykłe	26	25,300	21,000
1p78(e), 1p55	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	26	17,144	10,494
1p78(e), 1p55	Pozostałe kapitały rezerwowe	29	11,435	7,005
1p78(e), 1p55	Zyski zatrzymane	28	70,006	48,681
			123,885	87,180
1p54(q)	Udziały niedające kontroli		7,888	1,766
	Razem kapitał własny		131,773	88,946

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	Nota	Na dzień 31 grudnia		
		Rok 2012	Rok 2011	
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
1p60, 1p69 1p54(m), MSSF7p8(f-g)	Kredyty i pożyczki	31	115,121	96,346
1p54(m), MSSF7p8(e)	Pochodne instrumenty finansowe	20	135	129
1p54(o), 1p56	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	12,370	9,053
1p54(l), 1p78(d)	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	33	4,635	2,233
1p54(l), 1p78(d)	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	35	316	274
			132,577	108,035
Zobowiązania krótkoterminowe				
1p60, 1p69 1p54(k), MSSF7p8(f)	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30	16,670	12,478
1p54(n)	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2,566	2,771
1p54(m), MSSF7p8(f)	Kredyty i pożyczki	31	11,716	18,258
1p54(m), MSSF7p8(e)	Pochodne instrumenty finansowe	20	460	618
1p54(l)	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	35	3,226	2,396
			34,638	36,521
MSSF5p38, 1p54(p)	Zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	25	220	–
			34,858	36,521
	Razem zobowiązania		167,435	144,556
	Razem kapitał i zobowiązania		299,208	233,502

10p17 Noty przedstawione na stronach 16–86 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zawarte na stronach 1–86 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 lutego 2013 r. i podpisane w jego imieniu

CD Suede

Dyrektor Wykonawczy

G Wallace

Dyrektor Finansowy

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Komentarz – bilans

Poniższy komentarz wyjaśnia pewne kluczowe wymagania zawarte w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” wpływające na bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej.

1p10	1.	MSR 1 odwołuje się do bilansu jako do sprawozdania z sytuacji finansowej. Ta nowa nazwa nie ma charakteru obowiązkowego, więc Grupa KASZUBY S.A. postanowiła pozostać przy lepiej znanej nazwie „bilans.
1p54, 55	2.	Par. 54 MSR 1 wskazuje pozycje, które, jako minimum, wymagają prezentacji w bilansie. Dodatkowe pozycje, nagłówki i sumy częściowe wykazuje się w bilansie, jeżeli taka prezentacja jest istotna dla zrozumienia sytuacji finansowej jednostki
1p77, 78	3.	Jednostka ujawnia, w bilansie bądź w notach, dalsze podklasyfikacje wykazanych pozycji uporządkowane w sposób właściwy dla działalności jednostki. Szczegółowy zakres takich podklasyfikacji zależy od wymagań MSSF oraz od wielkości, charakteru i funkcji odpowiednich kwot.
Rozróżnienie na trwałe/długoterminowe i obrotowe/krótkoterminowe		
1p60	4.	Jednostka wykazuje aktywa obrotowe i trwałe oraz zobowiązania długo- i krótkoterminowe w ramach odrębnych klasyfikacji w swym bilansie, chyba że prezentacja oparta na płynności dostarcza rzetelnych i bardziej przydatnych informacji. W takim przypadku wszystkie aktywa i zobowiązania prezentuje się łącznie w porządku według ich płynności.
1p61	5.	Bez względu na przyjętą metodę prezentacji, jednostka ujawnia dla każdej pozycji aktywów i zobowiązań obejmujące kwoty oczekujące zapłaty lub rozliczenia (a) w ciągu nie więcej niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego; oraz (b) w ciągu ponad 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.
1p66–70	6.	Aktywa obrotowe obejmują aktywa (takie jak zapasy oraz należności handlowe), które podlegają sprzedaży, zużyciu lub zbyciu w ramach zwykłego cyklu działalności operacyjnej nawet wówczas, gdy nie należy oczekiwać ich zbycia w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Niektóre zobowiązania krótkoterminowe, takie jak zobowiązania handlowe oraz pewne rezerwy na koszty pracownicze i pozostałe koszty operacyjne, stanowią część kapitału obrotowego wykorzystywanego w zwykłym cyklu działalności operacyjnej jednostki. Takie pozycje operacyjne klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe nawet wówczas, gdy podlegają rozliczeniu w okresie ponad 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.
1p68	7.	Cykl działalności operacyjnej jednostki to czas od nabycia aktywów dla celów przetwarzania do chwili ich zbycia w zamian za środki pieniężne lub ekwiwalenty pieniężne. Jeżeli zwykły cykl działalności operacyjnej jednostki nie jest możliwy do jasnego zdefiniowania, zakłada się wówczas, że trwa on 12 miesięcy.
Spójność		
1p45	8.	Należy zachować te same zasady prezentacji i klasyfikacji pozycji sprawozdania finansowego w kolejnych okresach, chyba że: (a) oczywiste jest, w następstwie istotnej zmiany charakteru działalności jednostki lub przeglądu jej sprawozdania finansowego, że inne zasady prezentacji lub klasyfikacji byłyby bardziej właściwe zgodnie z kryteriami doboru i zastosowania zasad rachunkowości zawartymi w MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany szacunków księgowych i błędy; lub (b) MSSF wymagają zmiany prezentacji.
Istotność i agregowanie		
1p29	9.	Każda istotna kategoria podobnych pozycji jest odrębnie prezentowana w sprawozdaniu finansowym. Należy ujmować odrębnie pozycje o różnym charakterze bądź funkcji, chyba że są one nieistotne.
Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego i odroczonego		
1p54, 56	10.	Aktywa i zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego prezentuje się odrębnie od siebie oraz odrębnie od pozostałych aktywów i zobowiązań. Jeżeli w bilansie dokonuje się rozróżnienia między aktywami trwałymi i obrotowymi oraz zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi, aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zalicza się do odpowiednio trwałych i długoterminowych.
Kompensowanie		
1p32	11.	Jednostka nie dokonuje kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba że jest to wymagane lub dozwolone zapisami MSSF. Wycena aktywów po potrąceniu korekt wyceny, np. z tytułu przestarzałych zapasów oraz rezerwy na należności wątpliwe w przypadku należności, nie stanowi kompensowania.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

W pewnych okolicznościach wymagane są trzy bilanse

1p39

12. Jeżeli jednostka zastosowała zasadę rachunkowości z mocą wsteczną, przekształciła dane wstecznie lub dokonała zmiany klasyfikacji pozycji w swym sprawozdaniu finansowym, ma obowiązek przygotować trzeci bilans na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu porównawczego. Jeżeli jednak wsteczna zmiana zasad lub przekształcenie danych nie mają wpływu na takie wcześniejsze sprawozdanie z sytuacji finansowej, uważamy, że wystarczające byłoby dla tej jednostki po prostu ujawnienie tego faktu.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej								
	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	Pozostałe kapitały rezerwowe ¹	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały mniejszościowe	Razem kapitał własny	
1p109(c), 108, 109, 113									
		Stan na 1 stycznia 2011 r.	20,000	10,424	6,364	48,470	85,258	1,500	86,758
1p106(d)(i)		Wynik finansowy	–	–	–	15,512	15,512	856	16,368
1p106(d)(ii)		Pozostałe całkowite dochody ²	–	–	641	(407)	234	(40)	194
1p106(a)		Razem całkowite dochody	–	–	641	15,105	15,746	816	16,562
MSSF2p50		Wartość świadczeń pracowniczych	28	–	–	822	822	–	822
		Ulga podatkowa z tytułu programu opcji na akcje	28	–	–	20	20	–	20
		Wpływy z emisji akcji	26	1,000	70	–	1,070	–	1,070
1p106(d)(iii)		Dywidendy	34	–	–	(15,736)	(15,736)	(550)	(16,286)
1p106(d)(iii)		Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	1,000	70	–	(14,894)	(13,824)	(550)	(14,374)
		Stan na 31 grudnia 2011 r.	21,000	10,494	7,005	48,681	87,180	1,766	88,946
		Stan na 1 stycznia 2012 r.	21,000	10,494	7,005	48,681	87,180	1,766	88,946
1p106(d)(i)		Wynik finansowy	–	–	–	30,617	30,617	2,548	33,165
1p106(d)(ii)		Pozostałe całkowite dochody ²	–	–	2,261	90	2,351	252	2,603
1p106(a)		Razem całkowite dochody	–	–	2,261	30,707	32,986	2,800	35,768

¹ Pozycje kapitałów rezerwowych mogą być ujęte w jednej pozycji „pozostałych kapitałów rezerwowych w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym jeżeli mają zbliżoną charakterystykę i mogą być uznawane za składnik kapitałów. Jeżeli poszczególne pozycje kapitałów nie są wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, analiza taka powinna być przedstawiona w notach.

² Zarząd może wybrać (a) pokazanie każdej pozycji pozostałych dochodów całkowitych w osobnej linii w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym lub (b) prezentację innych pozostałych dochodów całkowitych w jednej pozycji (jak powyżej) i dodatkowej noty pokazującej analizę poszczególnych składników pozostałych dochodów całkowitych w odniesieniu do każdej z pozycji kapitałów. Grupa KASZUBY S.A. zamieściła taką analizę w nocie 29.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

		Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej							
			Nadwyżka ze sprze- daży akcji powyżej wartości nomi- nalnej (agio)	Pozostałe kapitały rezer- wowe	Zyski zatrzy- mane	Razem	Udziały mniej- szościowe	Razem kapitał własny	
	Nota	Kapitał podsta- wowy							
MSSF2p50	Wartość świadczeń pracowniczych	28	-	-	-	690	690	-	690
	Ulga podatkowa z tytułu programu opcji na akcje	28	-	-	-	30	30	-	30
	Wpływy z emisji akcji	26	750	200	-	-	950	-	950
	Nabycie akcji własnych	29	-	-	(2,564)	-	(2,564)	-	(2,564)
	Emisja akcji zwykłych w związku z połączeniem przedsięwzięć	26	3,550	6,450	-	-	10,000	-	10,000
	Obligacje zamienne – element kapitałowy	29	-	-	5,433	-	5,433	-	5,433
1p106(d)(iii)	Dywidendy	34	-	-	-	(10,102)	(10,102)	(1,920)	(12,022)
1p106(d)(iii)	Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale		4,300	6,650	2,869	(9,382)	4,437	(1,920)	2,517
1p106(d)(iii)	Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku połączenia przedsięwzięć	39	-	-	-	-	-	4,542	4,542
1p106(d)(iii)	Nabycie udziałów niedających kontroli w Grupie XYZ	40	-	-	(800)	-	(800)	(300)	(1,100)
1p106(d)(iii)	Sprzedaż udziałów w spółce zależnej Red Limited do udziałowców niekontrolujących	40	-	-	100	-	100	1,000	1,100
1p106(d)(iii)	Razem wyłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale		4,300	6,650	2,869	(9,382)	4,437	2,622	7,059
	Stan na 31 grudnia 2012 r.		25,300	17,144	11,435	70,006	123,885	7,888	131,773

Noty przedstawione na stronach 17–83 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Komentarz – sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Poniższy komentarz wyjaśnia pewne kluczowe wymagania zawarte w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych oraz pozostałe wymagania wpływające na sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Udziały niedające kontroli

1p106

1. Informacje wymagane do ujawnienia w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym obejmują:
 - (a) całkowite dochody za okres, z odrębnym ujęciem kwot ogółem przypadających na właścicieli jednostki dominującej oraz na udziały niedające kontroli,
 - (b) dla każdego składnika kapitału własnego, skutki wstecznego zastosowania lub retrospektywnego przekształcenia danych ujętego zgodnie z MSR 8,
 - (c) dla każdego składnika kapitału własnego, uzgodnienie między wartością księgową na początek i na koniec okresu, z odrębną prezentacją zmian wynikających z:
 - (i) wyniku finansowego;
 - (ii) każdej pozycji całkowitych dochodów; oraz
 - (iii) transakcji z właścicielami występującymi w charakterze właścicieli, z odrębnym ujawnieniem wkładów i wypłat z zysku na rzecz właścicieli oraz zmian udziału w jednostkach zależnych nieskutkujących utratą kontroli.
2. Analiza poszczególnych składników pozostałych dochodów całkowitych w odniesieniu do każdej z pozycji kapitału własnego może być prezentowana w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym lub ujawniana w notach.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

1p10(d), 7p10, 18(b), 1p38 1p113	Nota	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	
		Rok 2012	Rok 2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
	36	71,751	41,703
7p31		(7,835)	(14,773)
7p35		(16,909)	(10,526)
		47,007	16,404
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
7p39	39	(3,750)	–
7p16(a)	16	(9,505)	(6,042)
7p16(b)	36	6,354	2,979
7p16(a)	17	(3,050)	(700)
7p16(c)	19	(4,887)	(1,150)
		151	–
7p16(e)	41	(1,343)	(112)
7p16(f)	41	63	98
7p31		1,054	1,193
7p31		1,130	1,120
		(13,783)	(2,614)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
7p17(a)	26	950	1,070
7p17(b)	26	(2,564)	–
7p17(c)	31	50,000	–
7p17(c)	31	–	30,000
7p17(c)		8,500	18,000
7p17(d)		(88,993)	(34,674)
7p31	34	(10,102)	(15,736)
7p31		(1,950)	(1,950)
7p42A	40	(1,100)	–
7p42A	40	1,100	–
7p31		(1,920)	(550)
		(46,079)	(3,840)
		(12,855)	10,075
7p28	24	27,598	17,587
		535	(64)
7p28	24	15,278	27,598

Noty przedstawione na stronach 1–86 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Komentarz – sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższy komentarz zawiera wyjaśnienie pewnych kluczowych wymagań MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Sprawozdawczość przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

7p18

1. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wykazuje się przy zastosowaniu:
- metody bezpośredniej, w której wykazuje się główne kategorie wpływów pieniężnych brutto i rozchodów pieniężnych brutto; lub
 - metody pośredniej, w której wynik finansowy podlega korekcie o wpływ transakcji o charakterze niepieniężnym, wszelkich rozliczeń w czasie przeszłych bądź przyszłych wpływów pieniężnych lub rozchodów pieniężnych oraz pozycji przychodów bądź kosztów związanych z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

7p20

2. W załączniku II znajduje się przykładowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych przygotowane przy użyciu metody bezpośredniej.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej i finansowej

7p21

3. Główne kategorie wpływów pieniężnych brutto i rozchodów pieniężnych brutto wynikające z działalności inwestycyjnej oraz finansowej wykazuje się odrębnie, z wyjątkiem zakresu, w jakim przepływy pieniężne, o których mowa w par. 22 i 24 MSR 7, prezentuje się w ujęciu netto.

Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do wynajmu.

7p14

4. Przepływy pieniężne ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych zwykle wykazuje się jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej. Natomiast rozchody pieniężne na wytworzenie lub nabycie aktywów, które będą następnie przeznaczone do wynajmu, a potem do sprzedaży, są przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej. Wpływy pieniężne z czynszów, a następnie sprzedaży takich aktywów są więc też przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej.

Sprawozdawczość w ujęciu netto

7p22, 23

5. Przepływy pieniężne wynikające z następujących rodzajów działalności operacyjnej, inwestycyjnej bądź finansowej można wykazywać w kwotach netto:
- wpływy i rozchody pieniężne w imieniu klientów, jeżeli przepływy pieniężne dotyczą raczej działalności klienta, a nie działalności jednostki (na przykład, czynsze pobierane w imieniu właścicieli nieruchomości, a następnie im przekazywane); oraz
 - wpływy i rozchody pieniężne dotyczące pozycji, którymi obrót jest szybki, kwoty są wysokie, a terminy zapadalności krótkie (na przykład wypłaty i spłata kwoty głównej w przypadku klientów korzystających z kart kredytowych).

7p24

6. Przepływy pieniężne z każdego z następujących rodzajów działalności instytucji finansowej można ujmować w kwotach netto:
- wpływy i rozchody pieniężne w związku z przyjmowaniem i wypłatą depozytów o stałym terminie zapadalności;
 - otwieranie depozytów w innych instytucjach finansowych oraz wypłata depozytów z innych instytucji finansowych,; oraz
 - wypłacone zaliczki oraz udzielone klientom pożyczki gotówkowe oraz spłata (zwrot) tychże zaliczek i pożyczek.

Odsetki i dywidendy

7p31

7. Wszelkie przepływy pieniężne z tytułu odsetek i dywidend otrzymanych i zapłaconych wymagają odrębnej prezentacji. Każdą taką pozycję klasyfikuje się w sposób spójny z okresu na okres jako wynikającą z działalności operacyjnej, inwestycyjnej bądź finansowej.

7p33

8. W przypadku instytucji finansowej odsetki zapłacone oraz odsetki i dywidendy otrzymane zwykle uznaje się za przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Należy stwierdzić jednak, że brak jest konsensusu co do klasyfikacji takich przepływów pieniężnych w jednostkach z innych branż. Odsetki zapłacone oraz odsetki i dywidendy otrzymane można klasyfikować jako przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, ponieważ wchodzi one w zakres ustalania wyniku finansowego netto. Alternatywnie, odsetki zapłacone oraz odsetki i dywidendy otrzymane można uznawać za odpowiednio przepływy pieniężne z działalności finansowej i przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, ponieważ są kosztami pozyskania zasobów finansowych bądź stanowią zwrot z inwestycji.

7p34

9. Dywidendy zapłacone można klasyfikować jako przepływy pieniężne z działalności finansowej, ponieważ składają się one na koszt pozyskania zasobów finansowych. Alternatywnie można je uznawać za przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, żeby pomóc czytelnikom określić zdolność jednostki do wypłaty dywidend z przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	<i>Podatek dochodowy</i>
7p35	10. Przepływy pieniężne z tytułu podatków dochodowych ujawnia się odrębnie i klasyfikuje zwykle jako przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, chyba że można je w sposób szczegółowy powiązać z działalnością finansową lub inwestycyjną.
	<i>Wpływ zmian kursów walutowych</i>
7p28	11. Niezrealizowane zyski i straty wynikające ze zmian kursów walutowych nie stanowią przepływów pieniężnych. Jednak wpływ zmian kursów walutowych na środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne utrzymywane lub należne w walutach obcych ujmuje się w zestawieniu przepływów pieniężnych w celu uzgodnienia salda środków pieniężnych i ekwiwalentów pieniężnych na początek i koniec okresu. Taką kwotę prezentuje się odrębnie od przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Obejmuje ona też ewentualne różnice powstałe w związku z wykazywaniem przepływów pieniężnych wg kursów wymiany na koniec okresu.
	Dodatkowe zalecane ujawnienia
7p50	12. Dodatkowe informacje mogą być istotne dla użytkowników dla zrozumienia sytuacji finansowej i płynności jednostki. Zachęca się do ujawniania takich informacji, wraz z odpowiednim komentarzem zarządu. Przedmiotowe informacje mogą obejmować:
7p50(a)	(a) Kwota niewykorzystanej linii kredytowych, jakie mogą być dostępne dla celów przyszłej działalności operacyjnej oraz dla zaspokojenia zobowiązań inwestycyjnych, ze wskazaniem wszelkich ograniczeń co do wykorzystania takich linii kredytowych.
7p50(b)	(b) Łączna kwota przepływów pieniężnych reprezentujących wzrost zdolności operacyjnych odrębnie od przepływów pieniężnych niezbędnych dla utrzymania zdolności operacyjnych.
7p50(d)	(c) Kwota przepływów pieniężnych wynikających z działalności operacyjnej, inwestycyjnych i finansowej każdego segmentu sprawozdawczego (patrz odpowiednio MSSF 8 „Segmenty operacyjne”).

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

- 1p138(b)(c)** Grupa KASZUBY S.A. („Spółka”) oraz jej jednostki zależne (razem dalej zwane „Grupą”) wytwarzają oraz prowadzą dystrybucję i sprzedaż butów za pośrednictwem sieci niezależnych placówek detalicznych. Grupa posiada zakłady produkcyjne na całym świecie, a sprzedaje głównie w Wielkiej Brytanii, Stanach Zjednoczonych oraz w Europie kontynentalnej. W ciągu roku grupa przejęła kontrolę nad Grupą ABC, przedsiębiorstwem handlu detalicznego zajmującym się sprzedażą obuwi i wyrobów skórzanych, działającym w Stanach Zjednoczonych oraz w większości krajów Europy Zachodniej.
- 1p51(a)(b)**
- 1p138(a)** KASZUBY S.A. jest spółką akcyjną notowaną na giełdzie EuroMoney. Spółka została założona oraz posiada swoją siedzibę w kraju One–Land. Adres siedziby: Nice Walk Way, One–Land.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Komentarz – opis stosowanych zasad rachunkowości

Poniższa informacja dodatkowa zawiera zbiór różnych możliwych do zastosowania zasad rachunkowości. Zarząd powinien wybrać i zamieścić tylko te zasady, które mają bezpośrednie zastosowanie do działalności gospodarczej jednostki oraz unikać zamieszczania informacji zbyt ogólnych.

- 1p112(a)** Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.
- 1p117(b)**
- 1 p119**

2.1 Podstawa sporządzenia

- 1p116** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KASZUBY S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Interpretacjami KIMSF.
- 1p117(a)** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny gruntów i budynków, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych osądów w ramach stosowania przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen bądź cechują się szczególną złożonością, bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przedstawiono w notcie 4.

*(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)***2.1.2 Zmiany zasad rachunkowości i informacji do ujawnienia¹****8p28***(a) Nowe i zmienione standardy przyjęte przez grupę kapitałową*

Nie ma żadnych standardów MSSF ani interpretacji KIMSF, które wchodziły po raz pierwszy w życie w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2012 r. lub później, które oczekuje się, że mają istotny wpływ na grupę kapitałową.

*(b) Nowe standardy i interpretacje jeszcze nie zastosowane***8p28**

Szereg nowych standardów i zmian do standardów oraz interpretacji obowiązuje dla rocznych okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2012 r., i nie zostały one jeszcze zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie przewiduje się, aby którekolwiek z nich miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, z wyjątkiem wymienionych poniżej:

Zmiana do MSR 1, „Prezentacja sprawozdań finansowych w odniesieniu do innych całkowitych dochodów. Główną różnicą wynikającą z tych zmian jest wymóg grupowania przez jednostki pozycji prezentowanych w „pozostałych całkowitych dochodach (PCD) w oparciu o to, czy potencjalnie mogą być w późniejszym terminie przeklasyfikowane do rachunku zysków lub strat (korekty reklasyfikacyjne). Zmiany nie precyzują, które pozycje są prezentowane w PCD.

MSSF 13, „Wycena wartości godziwej ma na celu zwiększenie jednolitości i ograniczenie złożoności poprzez podanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz jednego źródła wyceny wartości godziwej i wymogów w zakresie informacji do ujawnienia, jakie powinny być stosowane zgodnie ze wszystkimi standardami MSSF. Wymogi, które zostały w dużej mierze ujednolicone dla MSSF i US GAAP, nie rozszerzają zakresu stosowania wyceny według wartości godziwej, ale podają wytyczne na temat tego, jak powinna być ona stosowana tam, gdzie jej stosowanie jest już wymagane lub dozwolone na podstawie innych standardów w ramach MSSF lub US GAAP.

MSR 19, „Świadczenia pracownicze został zmieniony w czerwcu 2011 r. Skutki dla grupy będą następujące: natychmiastowe ujmowanie wszystkich kosztów przeszłego zatrudnienia oraz zastąpienie kosztu z tytułu odsetek oraz oczekiwanego zwrotu z aktywów programu wartością odsetek netto, wyliczoną przy zastosowaniu stopy dyskonta do zobowiązań (aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń. Grupa nie oceniła jeszcze pełnego wpływu tych zmian.

MSSF 9, „Instrumenty finansowe zajmuje się klasyfikacją, wyceną i ujmowaniem aktywów i zobowiązań finansowych. MSSF 9 został opublikowany w listopadzie 2009 r. i październiku 2010 r. Zastępuje on części MSR 39 odnoszące się do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. MSSF 9 wymaga klasyfikacji aktywów finansowych do dwóch kategorii wyceny: wycenianych w wartości godziwej i wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Ustalenia dokonuje się w momencie początkowego ujęcia. Klasyfikacja zależy od modelu gospodarczego jednostki związanego z zarządzaniem jej instrumentami finansowymi oraz cechami umownych przepływów pieniężnych z instrumentu. W przypadku zobowiązań finansowych standard zachowuje większość wymogów z MSR 39. Główną zmianą jest to, że w przypadkach, w których dla zobowiązań finansowych przyjmowana jest opcja wartości godziwej, część zmiany wartości godziwej spowodowana własnym ryzykiem kredytowym jednostki jest ujmowana w innych całkowitych dochodach, a nie w rachunku zysków i strat, o ile nie powoduje to niedopasowania księgowego. Grupa nie oceniła jeszcze pełnych skutków wejścia w życie MSSF 9 i zamierza zastosować MSSF 9 nie później niż w okresie obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2015 r. lub później. Grupa będzie także analizowała skutki pozostałych etapów MSSF 9 w momencie ich ukończenia przez Radę.

MSSF 10, „Skonsolidowane sprawozdania finansowe, bazuje na istniejących zasadach identyfikując pojęcie kontroli jako czynnika decydującego o tym, czy jednostka powinna być ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej. Standard podaje dodatkowe wytyczne mające pomóc w ustaleniu kontroli tam, gdzie jest ona trudna do ustalenia. Grupa nie oceniła jeszcze pełnych skutków MSSF 10 i zamierza zastosować MSSF 10 nie później niż dla okresu obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2013 r. lub później.

MSSF 12, „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, zawiera wymogi w zakresie informacji do ujawnienia w odniesieniu do wszystkich form udziałów w innych jednostkach, w tym wspólnych porozumień, jednostek stowarzyszonych, jednostek specjalnego przeznaczenia oraz innych jednostek pozabilansowych. Grupa nie oceniła jeszcze pełnych skutków MSSF 12 i zamierza zastosować MSSF 12 nie później niż dla okresu obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2013 r. lub później.

Nie występują żadne inne standardy MSSF ani interpretacje KIMSF, które nie weszły jeszcze w życie, a które mogłyby zgodnie z przewidywaniami mieć istotny wpływ na Grupę.

¹ Szczegółowa lista MSSF i KIMSF, które weszły w życie 1 stycznia 2012 r. lub później znajduje się w załączniku IV.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

1p119	2.2 Konsolidacja
27p12	<i>(a) Jednostki zależne</i>
27p14, 27p30	<p>Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w przypadku których grupa posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną, co zazwyczaj towarzyszy posiadaniu więcej niż połowy praw głosu. Oceniając, czy grupa posiada kontrolę nad inną jednostką, należy rozważyć istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które mogą być aktualnie wykonane lub zamienione. Grupa ocenia, czy posiada kontrolę również wówczas, gdy nie posiada ponad 50% praw głosu, ale ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną ze względu na faktyczne sprawowanie kontroli (kontrola de facto).</p> <p>Kontrola de facto może wystąpić w sytuacji, gdy liczba praw głosu grupy w stosunku do rozmiaru i rozproszenia udziału innych akcjonariuszy/udziałowców daje grupie zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną, itp.</p> <p>Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.</p>
MSSF3p5, p37, p39, p18, p19	<p>Grupa ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabycia. Zapłata przekazana za nabycie jednostki zależnej stanowi wartość godziwą przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez grupę. Przekazana zapłata obejmuje wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania wynikających z ustaleń dotyczących zapłaty warunkowej. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się w ujęciu początkowym w ich wartościach godziwych na dzień przejścia. Grupa wycenia wszelkie udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej albo według wartości godziwej, albo według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.</p>
MSSF3p53	Koszty powiązane z przejściem jednostki gospodarczej ujmowane są jako koszty okresu.
MSSF3p42	W przypadku połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejścia i ujmuje powstały zysk lub stratę w wyniku.
MSSF3p58	Ewentualną zapłatę warunkową, która ma być przekazana przez grupę, ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejścia. Późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, która jest sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązanie, ujmuje się zgodnie z MSR 39, albo w wyniku finansowym, albo w pozostałych całkowitych dochodach. Zapłata warunkowa, którą klasyfikuje się jako część kapitału własnego, nie podlega ponownej wycenie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego.
MSSF3p32, MSSF3 B63(a), 36p80	Wartość firmy ujmuje się początkowo jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów i wartości godziwej udziałów niedających kontroli nad możliwymi do zidentyfikowania nabytymi aktywami i przejętymi zobowiązaniami. Jeżeli zapłata jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się w wyniku finansowym.
27p20, p24	<p>Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz zyski i straty na transakcjach między jednostkami grupy są eliminowane. Zyski i straty na transakcjach wewnątrzgrupowych ujęte w wartości bilansowej aktywów również podlegają wyłączeniu. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez grupę kapitałową.</p> <p><i>(b) Zmiany udziału własnościowego w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli</i></p>
27p30, 31	<p>Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi, które nie powodują utraty kontroli, wykazuje się jako transakcje kapitałowe – tj. jako transakcje z właścicielami, działającymi w ramach uprawnień właścicieli kapitału. Różnicę pomiędzy wartością godziwą przekazanej zapłaty a nabytym udziałem w wartości bilansowej aktywów netto jednostki zależnej wykazuje się w kapitale własnym. Zyski lub straty ze zbycia udziałów niekontrolujących również wykazuje się w kapitale własnym.</p> <p><i>(c) Zbycie jednostek zależnych</i></p>
27p34, p35, 28p18	<p>W momencie utraty kontroli przez grupę ewentualny zachowany udział w jednostce podlega wycenie do wartości godziwej na dzień utraty kontroli, przy czym zmiana wartości bilansowej jest ujmowana w wyniku finansowym. Wartość godziwa stanowi początkową wartością bilansową dla potrzeb późniejszego wykazywania zatrzymanego udziału jako jednostki stowarzyszonej, wspólnego przedsięwzięcia lub składnika aktywów finansowych. Dodatkowo, wszelkie kwoty uprzednio ujmowane w innych całkowitych dochodach w odniesieniu do danej jednostki wykazuje się tak, jak gdyby grupa bezpośrednio zbyła odnośne aktywa lub zobowiązania. Może to oznaczać, że kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego.</p>

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

1p119	<i>(d) Jednostki stowarzyszone</i>
28p13,28p11	Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które grupa kapitałowa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmują się metodą praw własności. Zgodnie z tą metodą inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest początkowo ujmowana w cenie nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziału inwestora w zysku lub stracie jednostki po dacie nabycia udziału. Inwestycja grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje określoną w dniu nabycia wartość firmy.
28p19A	W przypadku zmniejszenia udziału własnościowego w jednostce stowarzyszonej, ale zachowania znaczącego wpływu, odpowiedniemu przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego podlega jedynie proporcjonalna część kwot uprzednio ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach.
28p29–30	Udział grupy w wyniku finansowym po przejęciu wykazuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w pozostałych całkowitych dochodach po przejęciu wykazuje się w pozostałych całkowitych dochodach wraz z odpowiednią korektą wartości bilansowej inwestycji. Gdy udział grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od jej udziału w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki prawne lub zwyczajowo oczekiwane lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.
28p31, p33	Na każdy dzień sprawozdawczy grupa ustala, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej. Jeżeli utrata wartości miała miejsce, grupa oblicza kwotę utraty wartości jako różnicę pomiędzy wartością odzyskiwalną jednostki stowarzyszonej a jej wartością bilansową i wykazuje tę kwotę obok „udziału w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej w rachunku zysków i strat.
28p22, p26	Zyski i straty wynikające z „oddolnych i „odgórnych transakcji pomiędzy grupą a jednostką stowarzyszoną ujmują się w sprawozdaniu finansowym grupy jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej. Nie zrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez grupę. Zyski i straty z tytułu rozwoodnienia powstałe na inwestycjach w jednostki stowarzyszone ujmują się w rachunku zysków i strat.
1p119	2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych
MSSF8p5(b)	Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako komitet sterujący podejmujący decyzje strategiczne.
	2.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych
1p119	<i>(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji</i>
21p17, p9, P18, 1p51(d)	Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w Euro, które jest walutą prezentacji Grupy.
	<i>(b) Transakcje i salda</i>
21p21, p28, p32, 39p95(a), p102(a)	Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, kiedy pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto. Zyski i straty na różnicach kursowych odnoszące się do zobowiązań z tyt. pożyczek i kredytów oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiane są w rachunku zysków i strat w pozycji „przychód lub koszt finansowy. Wszystkie pozostałe zyski lub straty prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe (straty)/zyski – netto.
39AG83	Zmiany wartości godziwej pieniężnych papierów wartościowych wyrażonych w walucie obcej, zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dzieli się na różnice kursowe wynikające ze zmian zamortyzowanego kosztu papieru wartościowego oraz z pozostałych zmian wartości bilansowej papierów wartościowych. Różnice kursowe dotyczące zmian zamortyzowanego kosztu ujmują się w wyniku finansowym, natomiast pozostałe zmiany w wartości bilansowej ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

21p30 Różnice kursowe z przeliczenia niepieniężnych aktywów lub zobowiązań finansowych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane w wyniku finansowym jako część zysku lub straty z tytułu wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny takich niepieniężnych aktywów finansowych, jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

1p119 (c) *Spółki wchodzące w skład grupy*

21p39 Wyniki i sytuację finansową wszystkich jednostek Grupy (z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji), których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- 21p39(a)** (a) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy;
- 21p39(b)** (b) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursów średnich (chyba że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim przypadku dochody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji); oraz
- 1p79(b), 21p39(c)** (c) wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych dochodach całkowitych.

21p47 Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia na dzień bilansowy. Powstałe różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

1p119 **2.5 Rzeczowe aktywa trwałe**

16p73(a), p35(b), p15, p17, 39p98(b) Grunty i budynki obejmują przede wszystkim zakłady produkcyjne, punkty sprzedaży detalicznej i biura. Wykazuje się je w wartości godziwej – bazując na przeprowadzanych okresowo wycenach dokonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych – którą pomniejsza się w przypadku budynków o późniejsze umorzenie. Umorzenie na dzień aktualizacji wyceny jest eliminowane poprzez pomniejszenie wartości bilansowej brutto danego składnika aktywów, natomiast jego wartość netto jest przeszacowywana do poziomu wynikającego z aktualizacji wyceny. Wszelkie pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów. Koszt może również uwzględniać przeniesione z kapitału własnego kwoty z tytułu zysków/strat na transakcjach kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych, dotyczących zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walutach obcych.

16p12 Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionych części usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

16p39, 1p79(b), 16p40–41 Zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków są odnoszone do pozycji pozostałych całkowitych dochodów. Zmniejszenia kompensujące wcześniejsze zwiększenia, które dotyczą tego samego środka trwałego, obciążają pozostałe całkowite dochody oraz pomniejszają kapitał powstały z aktualizacji wyceny. Wszelkie pozostałe zmniejszenia ujmuje się w rachunku zysków i strat. Co roku różnicę pomiędzy kwotą amortyzacji naliczoną od zaktualizowanej wartości bilansowej danego środka trwałego, która została ujęta w rachunku zysków i strat, a amortyzacją naliczoną od pierwotnej wartości początkowej tego środka trwałego przenosi się z pozostałego kapitału, powstałego na skutek aktualizacji wyceny, do zysków zatrzymanych.

16p73(b), p50, p73(c) Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

■ Budynki	25–40 lat
■ Maszyny	10–15 lat
■ Pojazdy	3–5 lat
■ Meble, wyposażenie stałe i sprzęt	3–8 lat

16p51 Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy.

36p59 W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwalnej (nota 2.7).

16p68, 71 Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat, w pozycji pozostałe (straty)/zyski – netto.

16p41, 1p79(b) W przypadku zbycia przeszacowanych środków trwałych kwotę aktualizacji ujętą w pozostałych kapitałach odnosi się do zysków zatrzymanych.

2.6 Wartości niematerialne

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

1p119	<i>(a) Wartość firmy</i>
MSSF3p51, 38p108(a), MSSF3p54, 36p124	<p>Wartość firmy powstała w związku z nabyciem jednostek zależnych i stanowi nadwyżkę przekazanej zapłaty wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów oraz wartości wszelkich udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań .</p> <p>W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację dokonuje się dla tych ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała. Każdy ośrodek lub grupa ośrodków, do której alokowano wartość firmy reprezentuje najniższy poziom w jednostce, na którym wartość firmy jest monitorowana dla wewnętrznych celów zarządczych. Wartość firmy jest monitorowana na poziomie segmentu operacyjnego.</p> <p>Wartość firmy jest testowana co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości). Wartość bilansowa wartości firmy jest porównywana z jej wartością odzyskiwalną, która odpowiada wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie.</p>
1p119	<i>(b) Znaki towarowe i licencje</i>
38p74, p97, p118(a), (b)	<p>Znaki towarowe i licencje nabyte oddzielnie wykazuje się według kosztu historycznego. Znaki towarowe i licencje nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć ujmowane są według wartości godziwej na dzień nabycia. Znaki towarowe i licencje posiadają określone okresy użytkowania i wykazywane są w bilansie według ceny nabycia, pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu znaków towarowych i licencji przez szacowany okres ich użytkowania (15–20 lat).</p>
38p4, p118(a)–(b)	<p>Nakłady na nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe są kapitalizowane w wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie oraz ponoszonych na doprowadzenie tego oprogramowania do użytkowania. Licencje na oprogramowanie są amortyzowane przez szacowany okres ich użytkowania od 3 do 5 lat.</p>
1p119	<i>(c) Oprogramowanie komputerowe</i>
38p57	<p>Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia. Koszty prac rozwojowych bezpośrednio związane z zaprojektowaniem i testowaniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Grupę ujmują się jako wartości niematerialne, jeśli spełniają następujące kryteria:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia oprogramowania tak, aby nadawało się do użytkowania; ■ kierownictwo ma zamiar ukończenia oprogramowania oraz jego użytkowania lub sprzedaży; ■ zdolność do użytkowania lub sprzedaży oprogramowania; ■ może zostać wykazany sposób, w jaki oprogramowanie będzie wytwarzać prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne; ■ dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży oprogramowania; oraz ■ możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować oprogramowaniu.
38p66	<p>Koszty, które mogą zostać przyporządkowane bezpośrednio i są aktywowane jako oprogramowanie, obejmują koszty zatrudnienia związane z pracami rozwojowymi dotyczącymi oprogramowania oraz stosowną część odpowiednich kosztów pośrednich.</p>
38p68, p71	<p>Pozostałe nakłady na prace rozwojowe, niespełniające tych kryteriów, ujmowane są jako koszt w chwili poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte jako koszt nie są w następnym okresie ujmowane jako aktywa.</p>
38p97, p118(a),(b)	<p>Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania amortyzowane są przez szacowany okres użytkowania, który nie przekracza 3 lat.</p>
1p119	2.7 Utrata wartości aktywów niefinansowych
36p9, p10	<p>Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących</p>

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

- 1p119 2.8 Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży**
- MSSF5p6, 15** Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Ujmowane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.
- 1p119 2.9 Aktywa finansowe**
- 2.9.1 Klasyfikacja**
- MSSF7p21, 39p9** Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.
- (a) Znaki towarowe i licencje*
- 39p9** Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeśli ich realizacja jest przewidywana w ciągu 12 miesięcy. W przeciwnym przypadku są one klasyfikowane jako aktywa trwałe.
- (b) Pożyczki i należności*
- 39p9, 1p66, p68** Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, za wyjątkiem tych, których termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Te są zaliczane do aktywów trwałych. Pożyczki i należności Grupy zaliczane są do „Należności handlowych pozostałych należności oraz do „Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w bilansie (noty 2.14 i 2.15).
- (c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*
- 39p9, 1p66, p68, MSSF7 ZaIB5(b)** Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.
- 2.9.2 Ujmowanie i wycena**
- 39p38 MSSF7 ZaIBp5 39p43, 39p16, 39p46** Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem wszystkich aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej.
- 39p55(a) MSSF7 ZaIBp5(e)** Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w rachunku zysków i strat, w pozycji pozostałe (straty)/zyski – netto, w okresie, w którym powstały. Przychody z tytułu dywidend z aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w rachunku zysków i strat w ramach pozostałych przychodów w momencie uzyskania przez Grupę prawa do otrzymania płatności.
- 39p55(b) MSSF7 ZaIBp5(e) 39AG83, 1p79(b)** Zmiany wartości godziwej pieniężnych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.
- 39p67** W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży lub w przypadku utraty przez nie wartości – łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej ujęte w kapitale wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycjach w papiery wartościowe.
- Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, naliczone metodą efektywnej stopy procentowej, ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach w momencie nabycia przez Grupę prawa do otrzymania płatności.

2.10 Kompensowanie w przypadku instrumentów finansowych

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

32p42 Aktywa i zobowiązania finansowe podlegają kompensacie, a kwota netto wykazywana jest w bilansie, jeżeli występuje prawnie egzekwowalne uprawnienie do dokonania kompensaty ujmowanych kwot oraz jeżeli istnieje zamiar dokonania rozliczenia w kwocie netto bądź sprzedaży składnika aktywów i jednoczesnego rozliczenia zobowiązania.

2.11 Utrata wartości aktywów finansowych

(a) Aktywa wykazywane wg zamortyzowanego kosztu

39p58–59 Grupa przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

MSSF7 ZałB5(f) Kryteria, które grupa stosuje w celu weryfikacji istnienia obiektywnych przesłanek wystąpienia straty z tytułu utraty wartości, obejmują: poważne trudności finansowe emitenta lub dłużnika; brak lub zaległości w spłacie odsetek lub kapitału; wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy; możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wymierny spadek szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, w tym: zmiany sytuacji płatniczej pożyczkobiorców oraz zmiany warunków gospodarcze panujących na poziomie krajowym lub lokalnym odpowiadające sytuacji braku realizacji zobowiązań z tytułu aktywów w portfelu.

MSSF7p16, 39AG84 W przypadku kategorii należności i pożyczek, wysokość straty określa się jako różnicę między wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nieponiesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną wg pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwota straty zostaje ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej, stopa dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania grupa może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej.

MSSF7 ZałB5 (d) 39p65 Jeżeli, w późniejszym okresie, wysokość straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a takie zmniejszenie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po wykazaniu utraty wartości (takim jak np. poprawa ratingu kredytowego dłużnika), odwrócenie uprzednio rozpoznanej straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

(b) Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

39p67-70 Grupa przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. W przypadku dłużnych papierów wartościowych grupa korzysta z kryteriów, o których mowa w (a) powyżej. W przypadku inwestycji kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej jego kosztu także stanowi przesłankę utraty wartości składnika aktywów. Jeżeli jakiegokolwiek takie przesłanki występują dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wówczas łączna strata – określona jako różnica między kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o wszelkie straty z tytułu utraty wartości takiego składnika aktywów wcześniej wykazane w rachunku zysków i strat – podlega wyksięgowaniu z kapitału własnego i ujęciu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na instrumentach kapitałowych nie podlegają odwróceniu przez skonsolidowany rachunek zysków i strat. Jeżeli, w późniejszym okresie, wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost można obiektywnie przypisać zdarzeniu mającemu miejsce po wykazaniu straty z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym, strata z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

1p119

2.12 Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca

MSSF7p21, p22 Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, czy też nie. Jeżeli tak, to metoda ujmowania zysków lub strat zależy również od charakteru pozycji zabezpieczanej. Grupa wyznacza niektóre instrumenty pochodne jako:

(a) zabezpieczenia wartości godziwej ujętych aktywów lub zobowiązań, lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenie wartości godziwej);

(b) zabezpieczenia określonego ryzyka związanego z ujętymi zobowiązaniami lub wysoce prawdopodobnymi planowanymi transakcjami (zabezpieczenie przepływów pieniężnych); albo

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

- (c) zabezpieczenia udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą (zabezpieczenie udziałów w aktywach netto).
- 39p88** Przy zawieraniu transakcji Grupa dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem różnych transakcji zabezpieczających. Grupa dokumentuje również – zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco – swoją ocenę tego, czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.
- MSSFp23, 24** Wartość godziwa różnych instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Grupę w celach zabezpieczających ujawniona jest w nocie 20. Zmiany stanu kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających w ramach kapitału własnego przedstawione są w nocie 29. Całkowita wartość godziwa zabezpieczających instrumentów pochodnych zalicza się do aktywów trwałych lub zobowiązań długoterminowych, jeśli czas pozostały do terminu zapadalności dla zabezpieczonej pozycji przekracza 12 miesięcy, albo do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych, jeśli czas pozostały do terminu zapadalności nie przekracza 12 miesięcy. Handlowe instrumenty pochodne zalicza się do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych.
- (a) *Zabezpieczenia wartości godziwej*
- 39p89** Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które zostały wyznaczone i kwalifikują się jako zabezpieczenia wartości godziwej, ujmują się w rachunku zysków i strat wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej zabezpieczanego składnika aktywów lub zobowiązania, które odnoszą się do ryzyka, przed którym Grupa się zabezpiecza. Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej w celu zabezpieczenia przed ryzykiem stałej stopy procentowej w odniesieniu do kredytów i pożyczek. Zyski i straty dotyczące efektywnej części swapów odsetkowych zabezpieczających kredyty i pożyczki o stałym oprocentowaniu ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty finansowe”. Zyski i straty dotyczące nieefektywnej części ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe zyski/ (straty) – netto. Zmiany w wartości godziwej zabezpieczonych pożyczek i kredytów o stałym oprocentowaniu, odnoszące się do ryzyka zmiany stopy procentowej, ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty finansowe”.
- 39p92** Jeżeli zabezpieczenie nie kwalifikuje się już do stosowania rachunkowości zabezpieczeń, korekta wartości bilansowej zabezpieczonego instrumentu, wobec którego stosowana jest metoda efektywnej stopy procentowej, podlega amortyzacji przez wynik finansowy przez okres do osiągnięcia terminu wymagalności.
- 39p95** (b) *Zabezpieczenia przepływów pieniężnych*
- 1p79(b)** Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty z tytułu części nieefektywnej ujmują się od razu w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe (straty)/zyski – netto”.
- 39p99, p100**
39p98(b) Kwoty nagromadzone w kapitale własnym re klasyfikuje się do rachunku zysków i strat w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na wynik finansowy (np. wówczas, gdy wystąpiła zabezpieczana planowana transakcja sprzedaży). Zyski i straty dotyczące efektywnej części swapów odsetkowych zabezpieczających kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty finansowe”. Jeżeli jednak planowana transakcja, która jest zabezpieczana, powoduje powstanie niefinansowego składnika aktywów (np. zapasów lub środków trwałych), uprzednio ujęte w kapitale własnym zyski i straty wyłącza się z kapitału własnego i uwzględnia w początkowej wycenie takiego składnika aktywów. Aktywowaną kwotę ostatecznie ujmuje się w wartości sprzedanych produktów (w przypadku zapasów) lub w amortyzacji (w przypadku środków trwałych).
- 39p101** Gdy następuje wygaśnięcie lub sprzedaż instrumentu zabezpieczającego lub zabezpieczenie nie kwalifikuje się już do stosowania rachunkowości zabezpieczeń, ewentualne zyski lub straty nagromadzone do tego dnia w kapitale własnym pozostają w nim. Ujmują się je w rachunku zysków i strat wówczas, gdy planowana transakcja zostanie ostatecznie ujęta w rachunku zysków i strat. Jeżeli nie przewiduje się już wystąpienia planowanej transakcji, nagromadzone zyski lub straty, które wykazywane były w kapitale własnym, przenosi się od razu do rachunku zysków i strat do pozycji „pozostałe zyski/(straty) – netto”.
- 39p102(a)(b)** (c) *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto*
- Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą rozlicza się podobnie jak zabezpieczenia przepływów pieniężnych.
- 1p79(b)** Wszelkie zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym, dotyczące efektywnej części zabezpieczenia, ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty z tytułu części nieefektywnej ujmują się od razu w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe (straty)/zyski – netto”. Zyski i straty nagromadzone w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat z chwilą częściowego lub całkowitego zbycia albo sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

1p119	2.13 Zapasy
2p36(a), p9 2p10, p25, 23p6, p7 2p28, p30 39p98(b)	Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło („FIFO). Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. Koszty zapasów obejmują przeniesione z kapitału własnego zyski/straty na transakcjach kwalifikujących się jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych dotyczących zakupów surowców ¹ .
1p119	2.14 Należności handlowe
MSSF7p 21	Należności handlowe stanowią kwoty należne od klientów za towary sprzedane lub usługi wykonane w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa. Jeżeli spłaty należności można oczekiwać w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy), należności klasyfikuje się jako aktywa obrotowe. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe.
39p43, p46(a), p59 MSSF7 ZaBp5(f), ZaBp5(d)	Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.
1p119	2.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
MSSF7p21, p45	W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.
1p119	2.16 Kapitał podstawowy
MSSF7p21 32p18(a)	Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego. Akcje uprzywilejowane, podlegające obowiązkowo wykupowi, zalicza się do zobowiązań (nota 2.18).
32p37	Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie po opodatkowaniu, wpływów z emisji.
32p33	Jeśli którakolwiek jednostka Grupy nabywa akcje Spółki wchodzące w skład kapitału podstawowego (jej akcje własne), wówczas kwota zapłaty, obejmująca bezpośrednio związane z nabyciem koszty krańcowe (pomniejszone o podatek dochodowy), pomniejsza kapitał własny przypadający na właścicieli Spółki do czasu umorzenia akcji lub ich ponownej emisji. Jeśli takie akcje zostaną później ponownie wyemitowane, wszelką otrzymaną za nie zapłatę (po pomniejszeniu o wszelkie bezpośrednio z nią związane krańcowe koszty transakcyjne oraz odnośne skutki podatkowe) uwzględnia się w kapitale własnym przypadającym na właścicieli Spółki.
1p119	2.17 Zobowiązania handlowe
	Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.
MSSF7p21, 39p43	Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.
1p119	2.18 Kredyty i pożyczki
MSSF7p21	Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według zamortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów.
39p43, p47	Oplaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu. W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu, opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

¹ Zarząd może zdecydować się na pozostawienie takich zysków/(strat) w kapitale własnym do czasu, gdy przejęty składnik aktywów ma wpływ na wynik finansowy. Wówczas zarząd powinien dokonać reklasyfikacji zysków/(strat) do wyniku finansowego.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

32p18(a), p35 Akcje uprzywilejowane podlegające obowiązkowo wykupowi w określonym terminie zalicza się do zobowiązań. Dywidendy z tych akcji ujmuje się w rachunku zysków i strat jako koszty odsetek.

1p119 **2.19 Koszty finansowania zewnętrznego**

23p8 Koszty finansowania zewnętrznego (zarówno finansowania ogólnego jak i specyficznego), które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów tj. takiego, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do momentu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zmierzzonego użytkowania lub sprzedaży zostaną zakończone.

23p12 Przychody z tytułu tymczasowego zainwestowania środków pożyczonych specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów pomniejszają koszty finansowania zewnętrznego, które podlegają aktywowaniu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

1p119 **2.20 Złożone instrumenty finansowe**

32p28 Złożone instrumenty finansowe emitowane przez grupę obejmują obligacje zamienne, które mogą podlegać konwersji na kapitał akcyjny wedle wyboru ich posiadacza, przy czym liczba akcji podlegających emisji nie jest uzależniona od zmian ich wartości godziwej.

32AG31 Element zobowiązaniowy złożonego instrumentu finansowego wykazuje się początkowo wg wartości godziwej podobnego zobowiązania, z którym nie jest związana opcja konwersji na akcje. Element kapitałowy wykazuje się początkowo w wysokości różnicy między wartością godziwą złożonego instrumentu finansowego jako całości a wartością godziwą elementu zobowiązaniowego. Wszelkie możliwe do bezpośredniego przypisania koszty transakcyjne uwzględnia się w wycenie elementu zobowiązaniowego i kapitałowego w odpowiedniej proporcji do ich wartości bilansowych.

32p36 Po pierwszym ujęciu, element zobowiązaniowy złożonego instrumentu finansowego wykazuje się wg zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej. Element kapitałowy złożonego instrumentu finansowego nie podlega wycenie po pierwszym ujęciu aż do czasu konwersji lub wygaśnięcia.

1p69, p71 Pożyczki klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia zaspokojenia zobowiązania przez co najmniej 12 miesięcy po upływie okresu sprawozdawczego.

1p119 **2.21 Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

12p58, p61A Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

12p12, p46 Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie jednostki zależne i stowarzyszone spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy na kwoty, należne organom podatkowym.

12p24, p15, p47 Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie przedsięwzięć, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

12p24, p34 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

12p39, p44 Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych, powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

- 12p74** Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.
- 1p119** **2.22 Świadczenia pracownicze**
- (a) Zobowiązania emerytalne*
- 19p27, p25, p7, 19p120A(b)** Spółki Grupy prowadzą szereg programów świadczeń emerytalnych. Programy te zwykle finansowane są z płatności odprowadzanych do firm ubezpieczeniowych lub funduszy zarządzanych przez powierników, a ich wysokość wynika z regularnych wycieńczeń aktuarialnych. Grupa posiada zarówno programy określonych świadczeń, jak i określonych składek. Program określonych składek to program świadczeń emerytalnych, w ramach którego Grupa odprowadza określone składki do odrębnej jednostki. Grupa nie ma prawnego ani zwyczajowo oczekiwanego obowiązku wpłacania dodatkowych składek, jeśli fundusz nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić wszystkim pracownikom świadczenia przysługujące im za pracę wykonywaną w okresie bieżącym i okresach poprzedzających. Program określonych świadczeń to program emerytalny, który nie stanowi programu określonych składek.
- Jest to zazwyczaj program świadczeń emerytalnych, w którym określa się kwotę świadczeń emerytalnych, jakie pracownik będzie otrzymywał po przejściu na emeryturę. Ich wysokość zależy zwykle od co najmniej jednego czynnika, w tym: wieku, stażu pracy i wynagrodzenia.
- 19p79, p80, p64** Ujęte w bilansie zobowiązanie z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego, pomniejszonej o wartość godziwą aktywów programu, z uwzględnieniem korekt z tytułu kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusz metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżąca zobowiązania z tego tytułu ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych – przy zastosowaniu stóp procentowych wysokiej jakości obligacji korporacyjnych, wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania emerytalnego. W krajach, w których nie istnieje rozwinięty rynek dla takich obligacji, stosuje się rynkowe stopy obligacji rządowych.
- 19p93–93D, p120A(a)** Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są odnoszone do kapitału własnego przez pozostałe dochody całkowite w okresie, w którym powstały.
- 19p96** Koszty przeszłego zatrudnienia ujmuje się w rachunku zysków i strat od razu, chyba że zmiany programu emerytalnego zależą od dalszego zatrudnienia pracowników przez oznaczony okres (okres nabywania uprawnień). W takim wypadku koszty przeszłego zatrudnienia odpisuje się metodą liniową przez okres nabywania uprawnień.
- 19p44** Z tytułu programów określonych składek Grupa odprowadza składki do państwowych lub prywatnych programów ubezpieczeń emerytalnych – obowiązkowo, na podstawie umowy, lub dobrowolnie. Z chwilą uiszczenia składek Grupa nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności. Składki ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych, gdy przypadają do zapłaty. Przedpłaty składek aktywuje się, jeżeli istnieje możliwość otrzymania zwrotu w formie pieniężnej lub pomniejszenia przyszłych płatności.
- (b) Inne zobowiązania po okresie zatrudnienia*
- 19p120A(a–b)** Niektóre spółki Grupy oferują swoim emerytowanym pracownikom świadczenia zdrowotne po okresie zatrudnienia. Nabywanie uprawnień do tych świadczeń zależy zwykle od kontynuowania stosunku pracy aż do osiągnięcia wieku emerytalnego i od pewnego minimalnego stażu pracy. Przewidywane koszty tych świadczeń zarachowywane są przez okres zatrudnienia przy zastosowaniu metod księgowych zbliżonych do tych, jakie stosuje się w odniesieniu do programów określonych świadczeń. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są odnoszone do kapitału własnego przez pozostałe dochody całkowite – w okresie, w którym powstały. Wycenę odnośnych zobowiązań przeprowadzają corocznie niezależni aktuariusze.
- (c) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy*
- 19p133, p134, p139, p140** Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy przypadają do zapłaty w razie rozwiązania przez Grupę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Grupa ujmuje świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jeżeli jest w sposób ewidentny zdecydowana go rozwiązać zgodnie z istniejącym szczegółowym oficjalnym planem, bez możliwości wycofania się, albo zrealizować świadczenia w następstwie złożonej przez siebie oferty zachęcającej do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia przypadające do zapłaty powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego dyskontuje się do poziomu wartości bieżącej.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

(d) Programy udziału w zyskach i programy premii

- 19p17** Grupa ujmuje zobowiązania i koszty z tytułu nagród i premii oraz programów udziału w zyskach według wzoru uwzględniającego zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki, po wprowadzeniu pewnych korekt. Grupa ujmuje z tego tytułu rezerwę, jeżeli podlega obowiązkowi wynikającemu z umowy lub jeżeli dotychczasowa praktyka zrodziła zwyczajowo oczekiwany obowiązek.
- 1p119** **2.23 Płatności oparte na akcjach**
- MSSF2p15 (b), MSSF2p19** Grupa prowadzi szereg programów świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach których jednostka otrzymuje usługi pracowników w zamian za instrumenty kapitałowe (opcje) grupy. Wartość godziwa usług pracowników otrzymanych w zamian za przyznanie opcji wykazywana jest jako koszt. Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych opcji:
- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (np. cena akcji jednostki);
 - bez uwzględnienia wpływu wszelkich związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład, rentowności sprzedaży, celów związanych ze wzrostem sprzedaży oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce); oraz
 - z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów).
- MSSF2p21** ■ z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (np. cena akcji jednostki);
- MSSF2p20** ■ bez uwzględnienia wpływu wszelkich związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład, rentowności sprzedaży, celów związanych ze wzrostem sprzedaży oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce); oraz
- MSSF2p21A** ■ z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów).
- MSSF2p15, MSSF2p20** Warunki nierynkowe ujęto w założeniach dotyczących oczekiwanej liczby opcji, do których nabyte będą uprawnienia. Całkowity koszt wykazuje się w całym okresie nabywania uprawnień, będącym okresem, w ciągu którego wszystkie wskazane warunki nabywania uprawnień mają zostać spełnione.
- Dodatkowo, w pewnych okolicznościach pracownicy mogą świadczyć usługi przed datą przyznania im opcji na akcje. W takim wypadku wartość godziwa z dnia przyznania opcji na akcje jest szacowana w celu ujęcia kosztów w rachunku wyników w okresie od rozpoczęcia świadczenia usług przez pracowników do daty faktycznego przyznania im opcji.
- Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby opcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Jednostka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w rachunku zysków i strat, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.
- Z chwilą wykonania opcji jednostka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększa kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną z chwilą wykonania opcji.
- Przyznanie przez spółkę opcji na swe instrumenty kapitałowe pracownikom jednostek zależnych grupy traktuje się jako wkład kapitałowy. Wartość godziwa otrzymanych usług pracowników, mierzona przez odniesienie do wartości godziwej z daty przyznania, podlega wykazywaniu przez okres nabywania uprawnień w postaci zwiększenia salda inwestycji w jednostki zależne wraz z odpowiednim wzrostem kapitału własnego w księgach jednostki dominującej.
- Składki na ubezpieczenie społeczne płatne w związku z przyznaniem opcji na akcje uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia, a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej.
- 1p119** **2.24 Rezerwy**
- 37p14, p72, p63** Rezerwy na rekultywację środowiska, rezerwy restrukturyzacyjne oraz rezerwy na roszczenia prawne ujmuje się wówczas, gdy Grupa ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Rezerwy restrukturyzacyjne obejmują kary za rozwiązanie umów leasingowych oraz odpłaty dla zwalnianych pracowników. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.
- 37p24** Jeżeli występuje szereg podobnych obowiązków, prawdopodobieństwo wypływu zasobów w celu wywiązania się z nich ustala się w odniesieniu do danej kategorii obowiązków jako całości. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy istnieje niskie prawdopodobieństwo wypływu zasobów w odniesieniu do pojedynczej pozycji danej kategorii obowiązków.
- 37p45** Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

1p119	2.25 Ujmowanie przychodów
18p35(a)	Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy. Grupa ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy. Grupa opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.
18p14	<p>(a) <i>Przychody ze sprzedaży produktów – sprzedaż hurtowa</i></p> <p>Grupa produkuje i sprzedaje szereg produktów obuwniczych na rynku hurtowym. Przychody ze sprzedaży produktów ujmuje się w momencie dostawy przez jednostkę Grupy produktów do hurtowni; przy czym hurtownia posiada pełną kontrolę nad kanałem i ceną sprzedaży oraz nie istnieje niewypełnione zobowiązanie, które mogłoby wywierać wpływ na akceptację produktów przez hurtownię. Dostawa następuje dopiero w momencie, gdy produkty zostaną przewiezione do konkretnej lokalizacji. Ryzyko zesterzenia produktu i strat z nim związanych zostaje przeniesione na sprzedawcę hurtowego, jeśli hurtownik przyjął produkty zgodnie z umową sprzedaży lub gdy upłynął termin zgłaszania zastrzeżeń, lub też wówczas, gdy Grupa posiada obiektywne dowody na to, że spełnione zostały wszystkie kryteria przyjęcia dostawy.</p> <p>Produkty obuwnicze często sprzedaje się z opustami ilościowymi; dodatkowo klientom hurtowym przysługuje prawo zwrotu towarów wadliwych. Przychody ze sprzedaży wykazuje się na podstawie cen określonych w umowach sprzedaży, po pomniejszeniu o szacowane w momencie sprzedaży opusty ilościowe i zwroty. W celu oszacowania wielkości zwrotów i opustów oraz utworzenia na nie rezerwy wykorzystuje się dotychczasowe doświadczenie. Opusty ilościowe oszacowuje się na podstawie przewidywalnych rocznych zakupów. Sprzedaży dokonuje się z terminem płatności równym 60 dni, co jest zgodne z praktyką rynkową i nie jest uznawane za element finansowania.</p>
18p14	<p>(b) <i>Przychody ze sprzedaży produktów i towarów – sprzedaż detaliczna</i></p> <p>Grupa prowadzi sieć sklepów sprzedających obuwie i inne produkty skórzane. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w momencie sprzedaży klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych.</p> <p>Polityką Grupy jest sprzedaż produktów klientom detalicznym z prawem do zwrotu w terminie 28 dni. W celu oszacowania wielkości zwrotów oraz utworzenia na nie rezerwy w momencie sprzedaży wykorzystuje się dotychczasowe doświadczenie. Grupa nie posiada żadnych programów lojalnościowych.</p>
18p14	<p>(c) <i>Przychody ze sprzedaży przez internet</i></p> <p>Przychody ze sprzedaży produktów i towarów przez internet są ujmowane w momencie przekazania wszystkich ryzyk i korzyści związanych ze sprzedawanym zapasem na kupującego, co następuje z chwilą wysyłki. Płatności są regulowane przy pomocy kart płatniczych i kredytowych.</p> <p>Rezerwa na oczekiwane zwroty kalkulowana jest z wykorzystaniem wskaźnika poziomu zwrotów opartego na danych historycznych.</p>
18p20	<p>(d) <i>Przychody ze sprzedaży usług</i></p> <p>Grupa sprzedaje usługi projektowe i transportowe innym producentom obuwia. Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w okresie, w którym usługi zostały wykonane, z wykorzystaniem metody stopnia zaawansowania. Stopień zaawansowania mierzy się na podstawie udziału procentowego wykonanych usług w łącznej wartości usług do wykonania.</p>
18p30(b)	<p>(e) <i>Tantiemy</i></p> <p>Tantiemy ujmuje się według zasady memoriałowej, zgodnie z treścią ekonomiczną odnośnych umów.</p>
18p30(a)	2.26 Przychody z tytułu odsetek
39p63	Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy pożyczka czy należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu i kontynuuje rozliczanie dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.
1p119	2.27 Przychody z tytułu dywidend
	Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

- 1p119 2.28 Leasing**
- 17p33, SKI-15p5** Leasing, w którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.
- 17p27** Grupa korzysta z leasingu pewnych aktywów trwałych. Leasing aktywów trwałych, gdzie grupa ponosi zasadniczo wszystkie ryzyka i czerpie zasadniczo wszystkie korzyści związane z prawem własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Leasing finansowy jest aktywowany z chwilą rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej aktywa objętego leasingiem i aktualnej wartości minimalnych opłat z tytułu leasingu.
- 17p20, p27** Każda opłata z tytułu leasingu jest alokowana między zobowiązanie i koszty finansowe w celu uzyskania stałej stopy dla pozostałego salda zobowiązania finansowego. Odpowiednie zobowiązania z tytułu najmu, netto bez kosztów finansowych, ujmowane są w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych. Składnik odsetkowy kosztu finansowego odnoszony jest na rachunek zysków i strat przez okres leasingu, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dla pozostałego salda zobowiązania w każdym okresie. Rzeczowy aktywa trwale używane w ramach leasingu finansowego podlega amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika majątku lub okres leasingu.
- 1p119 2.29 Wyplata dywidend**
- 10p12** Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.
- 1p119 2.30 Pozycje wyjątkowe**
- Pozycje wyjątkowe są ujawniane w sprawozdaniu finansowym oddzielnie wtedy, gdy jest to niezbędne dla zrozumienia sytuacji finansowej i wyników Grupy. Są to znaczące pozycje przychodów lub kosztów, które zostały wykazane oddzielnie z uwagi na istotność kwot lub charakteru zdarzenia.

Komentarz – Podsumowanie podstawowych zasad rachunkowości

Oświadczenie o zgodności z MSSF

- 1p16**
- Jednostka, której sprawozdanie finansowe i noty odpowiadają wymogom MSSF, dołącza w notach wyraźne i bezwarunkowe oświadczenie o tej zgodności. Sprawozdanie finansowe i noty nie mogą być określane jako zgodne z MSSF, o ile nie spełniają one wszystkich wymogów zawartych w MSSF.
 - Jeżeli jednostka może dokonać wyraźnego i bezwarunkowego oświadczenia o zgodności tylko w zakresie:
 - Jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej; lub
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wówczas dokładnie zaznacza, którego sprawozdania finansowego dotyczy oświadczenie w sprawie zgodności.

Podstawowe zasady rachunkowości

- Podsumowanie podstawowych zasad rachunkowości obejmuje:
 - zasadę (lub zasady) wyceny zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego; oraz
 - pozostałe stosowane zasady rachunkowości istotne dla zrozumienia sprawozdania finansowego.
 - Podsumowanie można prezentować w postaci odrębnego składnika sprawozdania finansowego.
 - Podsumowanie można prezentować w postaci odrębnego składnika sprawozdania finansowego.
 - Podsumowanie można prezentować w postaci odrębnego składnika sprawozdania finansowego.
- 1p117(a)**
- 1p117(b)**
- 1p116**
- 1p119**
5. Podejmując decyzję o ujawnieniu konkretnej zasady rachunkowości, kierownictwo bierze pod uwagę, czy informacja taka pomogłaby użytkownikom w zrozumieniu sposobu, w jaki transakcje, inne zdarzenia i warunki są odzwierciedlone w działalności jednostki i jej sytuacji finansowej. Niektóre MSSF szczegółowo wymagają ujawnienia konkretnych zasad rachunkowości, w tym zasad przyjętych w wyniku wyboru dokonanego przez kierownictwo spośród różnych zasad, które są dozwolone. Na przykład, MSR 16 wymaga ujawnienia zasad wyceny dla klas rzeczowych aktywów trwałych.

Zmiany zasad rachunkowości

Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

- 8p28**
- Jeżeli pierwsze zastosowanie standardu MSSF:
 - ma wpływ na bieżący okres lub którykolwiek z wcześniejszych okresów;
 - miałoby taki wpływ, z wyjątkiem sytuacji, gdy w praktyce niemożliwe jest określenie wielkości stosownej korekty; lub
 - może mieć wpływ na przyszłe okresy, jednostka ujawnia wówczas:
 - nazwę standardu lub interpretacji;
 - w stosownych przypadkach, że zmiana zasady rachunkowości dokonuje się zgodnie z przepisami przejściowymi;
 - charakter zmiany zasady rachunkowości;
 - w stosownych przypadkach, opis przepisów przejściowych;

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	<ul style="list-style-type: none"> (v) w stosownych przypadkach, opis przepisów przejściowych, które mogą mieć wpływ na przyszłe okresy; (vi) kwotę korekty dotyczącą bieżącego okresu i każdego prezentowanego w sprawozdaniu okresu poprzedniego, jeśli w praktyce wykonalne jest jej ustalenie : <ul style="list-style-type: none"> ■ w odniesieniu do każdej pozycji sprawozdania finansowego, ■ która wpływa na zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję, jeśli jednostka podlega wymogom MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję; (vii) kwotę korekty dotyczącą okresów wcześniejszych niż okresy prezentowane, jeśli jest to wykonalne w praktyce; oraz (viii) jeżeli retrospektywne zastosowanie wymagane zapisami par. 19(a) lub (b) MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany szacunków księgowych i błędy jest niewykonalne w praktyce dla danego wcześniejszego okresu lub dla okresów poprzedzających okresy prezentowane, należy przedstawić opis okoliczności, które o tym zdecydowały oraz informacje o tym, w jaki sposób i od kiedy wprowadzono zmianę zasady rachunkowości. <p>Sprawozdania finansowe za kolejne okresy nie muszą zawierać powtórnej prezentacji powyższych informacji.</p> <p><i>Dobrowolna zmiana zasady rachunkowości</i></p>
<p>8p29</p>	<p>7. Jeżeli dobrowolna zmiana zasady rachunkowości:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) ma wpływ na bieżący okres lub którykolwiek z wcześniejszych okresów; (b) miałyby wpływ na taki okres, z wyjątkiem sytuacji, gdy niewykonalne w praktyce jest ustalenie kwoty korekty; lub (c) może mieć wpływ na przyszłe okresy, jednostka ujawnia wówczas: <ul style="list-style-type: none"> (i) charakter zmiany zasady rachunkowości; ii) powody, dla których zastosowanie nowej zasady rachunkowości przyczyni się do przekazywania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji; iii) jeżeli jest to możliwe – kwotę korekty dotyczącą bieżącego okresu i każdego prezentowanego w sprawozdaniu za poprzedni okres w odniesieniu do: <ul style="list-style-type: none"> ■ każdej pozycji sprawozdania finansowego, na którą ma wpływ oraz ■ zysku i rozwodnionego zysku na jedną akcję, jeśli jednostka podlega wymogom MSR 33; iv) kwotę korekty za okresy poprzedzające okresy ujęte w sprawozdaniu finansowym w zakresie w jakim jest to wykonalne w praktyce ; oraz v) jeżeli retrospektywne przekształcenie jest niewykonalne w praktyce dla danego wcześniejszego okresu lub okresów poprzedzających okresy prezentowane, należy przedstawić opis okoliczności, które o tym zdecydowały oraz informacje o tym, w jaki sposób i od kiedy wprowadzono zmianę zasad rachunkowości. <p>Sprawozdania finansowe za kolejne okresy nie muszą zawierać powtórnej prezentacji powyższych informacji.</p> <p><i>Zmiana w ciągu okresów śródrocznych</i></p>
<p>1p112(c)</p>	<p>8. Nie ma już bezwzględnego wymogu ujawniania wpływu finansowego zmiany zasady rachunkowości dokonanej w ciągu ostatniego okresu śródrocznego na informacje finansowe za wcześniejszy okres śródroczny bieżącego rocznego okresu sprawozdawczego. Jeżeli jednak wpływ na wcześniejsze śródroczne okresy sprawozdawcze jest znaczący, jednostka powinna rozważyć wskazanie tego faktu wraz z prezentacją przedmiotowego wpływu finansowego.</p> <p>Wydane, lecz jeszcze nie obowiązujące MSSF</p>
<p>8p30</p>	<p>9. Jeżeli jednostka nie zastosowała nowego MSSF, który został już wydany, lecz jeszcze nie jest obowiązujący, wówczas ujawnia:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) informację o takim fakcie; oraz (b) znane lub wiarygodnie oszacowane informacje potrzebne do oceny ewentualnego wpływu zastosowania nowego standardu lub interpretacji na sprawozdanie finansowe jednostki na okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.
<p>8p31</p>	<p>10. Jednostka ujawnia:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) tytuł nowego standardu lub interpretacji; (b) charakter przyszłej zmiany lub zmian zasady rachunkowości; (c) termin, począwszy od którego zastosowanie standardu lub interpretacji jest obowiązkowe; (d) planowany termin pierwszego zastosowania; oraz (e) dodatkowo: <ul style="list-style-type: none"> (i) omówienie wpływu, jaki pierwsze zastosowanie MSSF będzie prawdopodobnie mieć na sprawozdanie finansowe jednostki lub (ii) jeżeli taki wpływ nie jest znany lub nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie, odpowiednią informację w tym zakresie

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

11. Informacje, o których mowa w paragrafie powyżej, sporządza się nawet wówczas, gdy oczekiwany wpływ na jednostkę nie jest istotny. Nie ma natomiast potrzeby wymieniania standardu lub interpretacji, jeżeli w sposób oczywisty nie znajdują one zastosowania do jednostki. Na przykład, jeżeli jednostka nie prowadzi działalności w sektorze nieruchomości, nie musi odwoływać się do KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości. Jeżeli nowe uregulowania wprowadzają nowe opcjonalne rozwiązania wcześniej niedostępne, zarząd wyjaśnia, czy i/lub w jaki sposób zamierza skorzystać z takiej opcji w przyszłości.

Informacje niezawarte w sprawozdaniu finansowym Grupy KASZUBY S.A.

W zakresie informacji dotyczących MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji, MSR 41 „Rolnictwo oraz MSSF 6 „Poszukiwania i ocena zasobów mineralnych należy odwołać się do publikacji PricewaterhouseCoopers „MSSF – Lista kontrolna informacji do ujawnienia 2012 r.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym**3.1 Czynniki ryzyka finansowego**

- MSSF7p31** Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub ryzyko przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.
- Ryzykiem zarządza scentralizowany departament skarbu Grupy, który realizuje politykę zatwierdzoną przez Zarząd. Departament skarbu Grupy identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Grupę przed nimi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi. Zarząd ustala na piśmie ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.
- (a) *Ryzyko rynkowe*
- (i) Ryzyko zmiany kursu walut
- MSSF7 p33(a)** Grupa prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności dolara amerykańskiego i funta brytyjskiego. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań oraz udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą.
- MSSF7 p33(b), p22(c)** Zarząd ustalił zasadę, zgodnie z którą spółki należące do Grupy muszą zarządzać swoim ryzykiem kursowym w odniesieniu do waluty funkcjonalnej, zabezpieczając swoje pozycje walutowe za pomocą kontraktów zawieranych z departamentem skarbowym Grupy. Dla potrzeb zarządzania ryzykiem zmiany kursu walut, wynikającym z przyszłych transakcji handlowych oraz ujętych aktywów i zobowiązań, jednostki Grupy stosują kontrakty terminowe zawierane przez departament skarbu Grupy. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.
- MSSF7 p22(c)** Polityka departamentu skarbowego Grupy w dziedzinie zarządzania ryzykiem polega na zabezpieczeniu od 75% do 100% przewidywanych przepływów pieniężnych (głównie sprzedaż na eksport i zakup zapasów) w każdej z głównych walut przez okres następujących 12 miesięcy. Około 90% (2011 r.: 95%) prognozowanych przychodów ze sprzedaży w każdej z głównych walut kwalifikuje się jako „wysoce prawdopodobne planowane transakcje dla potrzeb rachunkowości zabezpieczeń.
- MSSF7 P33(a)(b), P22(c)** Grupa posiada szereg inwestycji w jednostkach prowadzących działalność za granicą, których aktywa netto narażone są na ryzyko zmiany kursu walut. Ryzykiem zmiany kursu walut, związanym z aktywami netto jednostek Grupy prowadzących działalność zagraniczną, zarządza się przede wszystkim za pomocą kredytów i pożyczek wyrażonych w odpowiednich walutach obcych.
- MSSF7p40, MSSF7IG36** Gdyby euro osłabło/wzmocniło się o 11% w stosunku do dolara amerykańskiego, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, to na dzień 31 grudnia 2012 r. zysk netto za rok byłby o 362 EUR (2011 r.: 51 EUR) wyższy/nniższy, głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia – wyrażonych w dolarach amerykańskich – należności handlowych, aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, dłużnych papierów wartościowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży oraz ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia kredytów i pożyczek wyrażonych w dolarach amerykańskich. Analogicznie, wpływ na kapitały byłby 6,850 EUR (2011 r.: 6,650 EUR) wyższy/nniższy w związku ze wzrostem zabezpieczenia przepływów pieniężnych w dolarach amerykańskich.
- Gdyby euro osłabło/wzmocniło się o 4% w stosunku do funta brytyjskiego przy niezmiennych pozostałych zmiennych, na dzień 31 grudnia 2012 r. zysk netto byłby o 135 EUR (2011 r.: 172 EUR) wyższy/nniższy, głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia – wyrażonych w funtach

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

brytyjskich – należności handlowych, aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, dłużnych papierów wartościowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży oraz ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia kredytów i pożyczek.

(ii) Ryzyko cenowe

MSSF7p33(a-b) Grupa narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych z tytułu inwestycji posiadanych przez Grupę i sklasyfikowanych w skonsolidowanym bilansie jako dostępne do sprzedaży lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych. Grupa dywersyfikuje swój portfel dla potrzeb zarządzania ryzykiem cenowym związanym z inwestycjami w kapitałowe papiery wartościowe. Dywersyfikacji portfela dokonuje się zgodnie z ustalonymi przez Grupę limitami.

Inwestycje kapitałowe Grupy w kapitały innych podmiotów znajdują się w publicznym obrocie i są ujęte w jednym z następujących trzech indeksów giełdowych: indeks giełdowy DAX, Dow Jones lub FTSE100 UK.

MSSF7p40
MSSF7IG36 Poniższa tabela przedstawia wpływ zwyżek/spadków FTSE100 na zysk netto Grupy za rok oraz na jej kapitał własny. Analiza opiera się na założeniu, że indeksy giełdowe wzrosły/spadły o 5%, pozostałe zmienne zaś nie uległy zmianie, przy czym wszystkie instrumenty kapitałowe Grupy podlegały zmianom, zgodnie z historyczną korelacją z indeksem.

	Wpływ na zysk netto w EUR		Wpływ na inne składniki kapitału własnego w EUR	
	Rok 2102	Rok 2011	Rok 2012	Rok 2011
Wskaźnik				
DAX	200	120	290	290
Dow Jones	150	120	200	70
FTSE 100 UK	60	30	160	150

Zysk netto za rok wzrósłby/spadłby w wyniku zysków/strat z kapitałowych papierów wartościowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Inne składniki kapitału własnego wzrosłyby/spadłyby w wyniku zysków/strat z kapitałowych papierów wartościowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży.

(iii) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

MSSF7 p33(a)(b),
MSSF7 p22(c) W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi instrumentami dłużnymi. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jest ono jednak częściowo niwelowane przez depozyty środków pieniężnych o zmiennym oprocentowaniu. Na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych narażają Grupę instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu. Polityką Grupy jest utrzymywanie ok. 60% swoich kredytów i pożyczek w postaci instrumentów o stałym oprocentowaniu. W latach 2012 i 2011 kredyty i pożyczki Grupy o zmiennym oprocentowaniu były wyrażone w euro i w funtach brytyjskich.

MSSF7 p22(b)(c) Grupa dynamicznie analizuje stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. W każdej symulacji stosuje się jednakowe zmiany stóp procentowych we wszystkich walutach. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje.

Na podstawie przeprowadzonych symulacji stwierdzono, że wpływ zmiany w wysokości 0,1% na zysk netto stanowiłby maksymalny wzrost o 41 EUR (2011 r.: 37 EUR) lub, odpowiednio, spadek o 34 EUR (2011 r.: 29 EUR). Symulację przeprowadza się w odstępach kwartalnych w celu sprawdzenia, czy maksymalna potencjalna strata mieści się w limicie określonym przez Zarząd.

MSSF7 p22(b)(c) Na podstawie różnych scenariuszy Grupa zarządza swoim ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej – przy wykorzystaniu swapów odsetkowych zamieniających oprocentowanie zmienne na stałe. Skutkiem ekonomicznym stosowania tego rodzaju swapów jest przekształcanie instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu w instrumenty o oprocentowaniu stałym. Ogólnie rzecz biorąc, Grupa zaciąga długoterminowe pożyczki o zmiennym oprocentowaniu i zamienia je na instrumenty o oprocentowaniu stałym, które jest niższe, niż w przypadku zaciągnięcia bezpośrednio pożyczki o stałym oprocentowaniu. Na mocy porozumień dotyczących swapów odsetkowych Grupa zobowiązuje się, wraz z innymi stronami, do wymiany w określonych odstępach czasu (przeważnie kwartalnych) różnicy pomiędzy stałymi a zmiennymi stopami procentowymi, ustalonymi na podstawie uzgodnionej bazowej kwoty głównej.

MSSF7 p22(b)(c) Okazjonalnie grupa zwraca także swapy procentowe zamiany stopy stałej na zmienną w celu zabezpieczenia ryzyka zmian wartości godziwej pod wpływem zmian stopy procentowej powstałego, gdy jednostka pożyczka innemu podmiotowi po stopie stałej powyżej 60% prognozy docelowego.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

MSSF7p40
MSSF7IG36

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w euro na dzień 31 grudnia 2012 r. były 10 punktów bazowych wyższe/nizsze przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za rok byłby o 22 EUR (2011 r.: 21 EUR) wyższy/nizszy, głównie w rezultacie wyższych/nizszych kosztów odsetek od kredytów o zmiennym oprocentowaniu. Pozostałe składniki kapitału własnego byłyby o 5 EUR (2011 r.: 3 EUR) niższe/wyższe, głównie w rezultacie spadku/wzrostu wartości godziwej aktywów finansowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży. Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w funtach brytyjskich na ten dzień były o 0,5% wyższe/nizsze przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za rok byłby o 57 EUR (2011 r.: 38 EUR) wyższy/nizszy, głównie w rezultacie wyższych/nizszych kosztów odsetek od kredytów o zmiennym oprocentowaniu. Pozostałe składniki kapitału własnego byłyby o 6 EUR (2011 r.: 4 EUR) niższe/wyższe, głównie w rezultacie spadku/wzrostu wartości godziwej aktywów finansowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży.

(b) Ryzyko kredytowe

MSSF7p33
(a)(b), p34(a)

Ryzykiem kredytowym zarządza się na szczeblu całej Grupy poza ryzykiem związanym z saldami należności. Każda lokalna jednostka odpowiedzialna jest za przeanalizowanie ryzyka kredytowego nowego klienta zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów hurtowych i detalicznych – co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawarcia transakcji. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się tylko jednostki, które uzyskały co najmniej rating „A” w wyniku przeglądu przeprowadzonego przez niezależną agencję ratingową. Jeżeli klienci hurtowi posiadają niezależny rating, korzysta się z niego. W przeciwnym wypadku, kontrola ryzyka ocenia wiarygodność kredytową klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z limitami określonymi przez Zarząd. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Sprzedaż klientom detalicznym odbywa się za gotówkę lub za pomocą uznanych kart kredytowych. Dalsze informacje dotyczące ryzyka kredytowego patrz nota 9(b).

W okresie sprawozdawczym nie przekroczono limitów kredytowych i kierownictwo nie przewiduje żadnych strat z tytułu niewywiązania się tych kontrahentów ze zobowiązań

(c) Ryzyko płynności

MSSF7p33
(a–b), p34(a)

Prognozowanie przepływów pieniężnych realizowane jest w ramach jednostek operacyjnych grupy oraz podlega agregacji przez dział finansowy Grupy. Dział finansowy Grupy monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczący płynności właściwych dla Grupy w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu wystarczającej rezerwy w postaci niewypłaconych gwarantowanych linii kredytowych (nota 31) zawsze tak, żeby Grupa nie dopuszczała się naruszenia (w stosownych przypadkach) limitów lub zobowiązań kredytowych w zakresie wszelkich posiadanych linii kredytowych. Takie prognozowanie uwzględnia plany grupy w zakresie zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, konieczność przestrzegania warunków zaciągniętych zobowiązań, zgodności z wewnętrznymi i docelowymi wskaźnikami bilansowymi oraz, jeżeli znajdują zastosowanie, przestrzeganie właściwych wymogów regulacyjnych bądź prawnych, na przykład ograniczenia dewizowe.

MSSF7p33
(a–b), p39(c),
MSSF7B1E

Nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez jednostki operacyjne powyżej salda wymaganego dla celów zarządzania kapitałem obrotowym przekazywana jest do działu skarbowego Grupy. Dział skarbowy Grupy inwestuje nadwyżkę środków pieniężnych w oprocentowane rachunki bieżące, depozyty terminowe, depozyty rynku pieniężnego i zbywalne papiery wartościowe, wybierając instrumenty o odpowiedniej zapadalności bądź wystarczającej płynności w celu zapewnienia wystarczającej rezerwy określonej w ramach powyższych prognoz. Na dzień sprawozdawczy Grupa posiadała fundusze rynku pieniężnego o wartości 6,312 EUR (2011 r.: 934 EUR) oraz pozostałe płynne aktywa o wartości 321 EUR (2011 r.: 1,400 EUR), które zgodnie z oczekiwaniami powinny na bieżąco generować wpływy pieniężne dla potrzeby zarządzania ryzykiem płynności.

MSSF7p39(a–b)

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Grupy innych niż instrumenty pochodne oraz zobowiązań finansowych z tytułu instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto wg terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych uwzględnia się w analizie, jeżeli ich umowne terminy zapadalności są istotne dla zrozumienia terminów wpływów i rozchodów środków pieniężnych. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdyktowane przepływy pieniężne¹.

¹ IFRS7 p39(a)(b) Kwoty zawarte w tabeli odpowiadają umownym niezdyktowanym przepływowi pieniężnym, z wyjątkiem instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu, ujętym w ich wartości godziwej (patrz poniżej). W związku z tym kwoty te nie podlegają uzgodnieniu z kwotami ujawnionymi w bilansie, z wyjątkiem zobowiązań krótkoterminowych, w przypadku których nie stosuje się dyskonta. Jednostki, jeżeli chcą, mogą dodać kolumnę uzgadniającą oraz ostateczną sumę różnicy względem bilansu.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2012 r.	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 miesiący do 1 roku ¹	Od 1 roku do 2 lat ¹	Od 2 do 5 lat ¹	Powyżej 5 lat ¹
Zaciągnięte kredyty i pożyczki (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)	5,112	15,384	22,002	67,457	38,050
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	639	2,110	1,573	4,719	2,063
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne (swapy na stopę procentową)	280	–	10	116	41
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania ²	12,543	3,125	–	–	–
Umowy gwarancji finansowych	21	–	–	–	–
Na dzień 31 grudnia 2011 r.					
Zaciągnięte kredyty i pożyczki (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)	4,061	12,197	11,575	58,679	38,103
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	697	2,506	1,790	5,370	2,891
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne (swapy na stopę procentową)	317	–	15	81	50
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania ²	9,214	2,304	–	–	–
Umowy gwarancji finansowych	10	–	–	–	–
MSSF7 B10A(a)	Z kwoty 67,457 EUR ujawnionej w 2012 r. jako zaciągnięte kredyty i pożyczki w przedziale zapadalności „Od 2 do 5 lat spółka zamierza spłacić 40,000 EUR w pierwszym kwartale 2012 r. (2011 r.: zero).				
MSS7p39(b)	Należące do portfela przeznaczonego do obrotu instrumenty pochodne Grupy o ujemnej wartości godziwej uwzględniono wg ich wartości godziwej 268 EUR (2011 r.: 298 EUR) w przedziale zapadalności „mniej niż 1 rok. Uczyniono tak, ponieważ umowne terminy zapadalności nie są istotne dla zrozumienia terminów rozchodów i wpływów środków pieniężnych. Umowami tymi zarządza się w ujęciu netto wg wartości godziwej, nie zaś wg terminów zapadalności. Rozliczane w kwotach netto instrumenty pochodne obejmują swapy na stopę procentową wykorzystywane przez grupę do zarządzania ryzykiem stopy procentowej Grupy.				
MSSF7 p39(b)	Wszelkie nieprzeznaczone do obrotu finansowe instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto dotyczą transakcji zabezpieczających i podlegają rozliczeniu w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Takie umowy wymagają niezdykontowanych umownych wpływów pieniężnych w kwocie 78,756 EUR (2011 r.: 83,077 EUR) oraz niezdykontowanych umownych wpływów pieniężnych w kwocie 78,241 EUR (2011 r.: 83,366 EUR).				
1p134, 135, IG10	3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym				

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Tak jak inne jednostki w branży, Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w skonsolidowanym bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie wraz z zadłużeniem netto.

W roku 2012 strategią Grupy, która pozostała niezmienną od roku 2011, było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie od 45% do 50% oraz ratingu kredytowego BB. Rating kredytowy BB obowiązywał przez cały okres sprawozdawczy. Wskaźniki zadłużenia na 31 grudnia 2012 r. i na 31 grudnia 2011 r. przedstawiały się następująco :

¹ Przedstawione przedziały czasowe nie są wymagane przez standard, lecz wynikają z wyboru dokonanego przez zarząd odpowiednio do sposobu zarządzania jednostką. Odpowiednie przedziały niezbędne są, żeby zapewnić pożądaną szczegółowość pozwalającą odbiorcy na zrozumienie płynności jednostki.

² Wiekowanie dotyczy jedynie instrumentów finansowych, w związku z czym zobowiązania niefinansowe nie wchodzą w jego zakres.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	Rok 2012	Rok 2011
Kredyty ogółem (nota 31)	126,837	114,604
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 24)	(17,928)	(34,062)
Zadłużenie netto	108,909	80,542
Kapitał własny razem	131,773	88,946
Kapitał ogółem	240,682	169,488
Wskaźnik zadłużenia	45%	48%

Spadek wskaźnika zadłużenia w trakcie 2012 r. wynikał głównie z emisji akcji stanowiących część zapłaty za nabycie jednostki zależnej (noty 26 i 39).

3.3 Szacowanie wartości godziwej

W tabeli poniżej przedstawiono instrumenty finansowe wykazywane wg wartości godziwej w podziale na poszczególne metody wyceny. Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

MSSF7 p27B(a) Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania Grupy podlegające pomiarowi wg wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2012 r.

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Aktywa finansowe wykazywane wg wartości godziwej przez wynik finansowy				
– Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	–	250	111	361
– Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	11,820	–	–	11,820
Zabezpieczające instrumenty pochodne	–	1,103	–	1,103
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	–	–	–
Kapitałowe papiery wartościowe	18,735	–	–	18,735
– Inwestycje dłużne	288	347	–	635
Razem aktywa	30,843	1,700	111	32,654
Zobowiązania				
Zobowiązania finansowe wykazywane wg wartości godziwej przez wynik finansowy				
– Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	–	268	–	268
Zabezpieczające instrumenty pochodne	–	327	–	327
Razem zobowiązania	–	595	–	595

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania Grupy podlegające pomiarowi wg wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2011 r.

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Aktywa finansowe wykazywane wg wartości godziwej przez wynik finansowy				
– Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	–	321	–	321
– Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	7,972	–	–	7,972
Zabezpieczające instrumenty pochodne	–	875	–	875
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
– Kapitałowe papiery wartościowe	14,646	–	–	14,646
– Inwestycje dłużne	–	264	–	264
Razem aktywa	22,618	1,460	–	24,078
Zobowiązania				
Zobowiązania finansowe wykazywane wg wartości godziwej przez wynik finansowy				
– Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	–	298	–	298
Zabezpieczające instrumenty pochodne	–	449	–	449
Razem zobowiązania	–	747	–	747

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

MSSF7p27 Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach wynika z ich notowań na dzień bilansowy. Rynek uznaje się za aktywny, jeżeli notowania są bezpośrednio i regularnie dostępne i przekazywane przez giełdę, dealerów, maklera, grupę sektorową, serwis informacyjny lub organ nadzoru oraz reprezentują faktyczne i regularnie dokonywane transakcje rynkowe realizowane na zasadach rynkowych między niezależnymi podmiotami. Ceną wykorzystywaną dla wyceny aktywów finansowych posiadanych przez Grupę jest bieżący kurs kupna. Takie instrumenty wchodzą w zakres poziomu 1. Do instrumentów poziomu 1 należą przede wszystkim inwestycje kapitałowe w ramach FTSE 100 klasyfikowane jako papiery wartościowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży.

Wartość godziwą instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku (na przykład instrumenty pochodne na rynku pozagiełdowym) określa się przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny. Takie techniki wyceny optymalizują wykorzystanie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych tam, gdzie są one dostępne i polegają w jak najmniejszym stopniu na szacunkach poczynionych specyficznych dla danej jednostki. Jeżeli wszystkie istotne dane wejściowe niezbędne dla godziwej wyceny instrumentu można faktycznie zaobserwować, instrument jest wówczas zaliczany do poziomu 2.

Jeżeli jeden lub większa liczba istotnych danych wejściowych nie opiera się na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych, instrument zalicza się wówczas do poziomu 3.

Szczegółowe techniki stosowane do wyceny instrumentów finansowych obejmują:

- Notowane ceny rynkowe lub notowania prowadzone przez dealera dla podobnych instrumentów.
- Wartość godziwą swapów na stopy procentowe oblicza się jako wartość bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o możliwe do zaobserwowania krzywe dochodowości.
- Wartość godziwą terminowych kontraktów walutowych określa się przy zastosowaniu terminowych kursów wymiany na dzień bilansowy, a wynikowa wartość podlega dyskontowaniu do wartości bieżącej.
- Inne techniki, takie jak analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosuje się do ustalania wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych.

Należy zauważyć, że wszelkie szacunki wartości godziwej objęto poziomem 2, z wyjątkiem niektórych terminowych kontraktów walutowych, zgodnie z wyjaśnieniami poniżej.

MSSF7 p27B(c) Tabela poniżej przedstawia zmiany w zakresie instrumentów poziomu 3 za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

	Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu wykazywane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Stan na początek roku	–	–
Przeniesienia do poziomu 3	115	115
Zyski i straty wykazane w strat wyniku finansowym	(4)	(4)
Stan na koniec roku	111	111
Razem zyski i straty za okres obrotowy uwzględnione w wyniku finansowym dla aktywów utrzymywanych na koniec okresu sprawozdawczego	(4)	(4)

Tabela poniżej przedstawia zmiany w zakresie instrumentów poziomu 3 za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

	Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu wykazywane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Stan na początek roku	62	62
Rozliczenia	(51)	(51)
Zyski i straty wykazane w wyniku finansowym	(11)	(11)
Stan na koniec roku	–	–
Razem zyski i straty za okres obrotowy uwzględnione w wyniku finansowym dla aktywów utrzymywanych na koniec okresu sprawozdawczego	–	–

W 2012 r. Grupa dokonała przeniesienia terminowych kontraktów walutowych przeznaczonych do obrotu z poziomu 2 do poziomu 3. Wynikało to z faktu, że druga strona transakcji dotyczącej instrumentu pochodnego miała duże trudności finansowe, które istotnie zwiększyły stopę dyskonta w następstwie wzrostu ryzyka kredytowego dotyczącego tej jednostki, którego ocena nie opiera się na możliwych do zaobserwowania danych wejściowych.

MSSF7 p27B(e) Jeżeli wskaźnik niezdolności do obsługi zobowiązań zmieniłby się o +/- 5%, wpływ na wynik finansowy wyniósłby 20 EUR.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Komentarz – zarządzanie ryzykiem finansowym

Standard rachunkowości dotyczący prezentacji i ujawniania instrumentów finansowych

MSSF7p3

1. MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia obowiązuje wszystkie jednostki sprawozdawcze i obejmuje wszelkie rodzaje instrumentów finansowych, z następującymi wyjątkami:

- Udziały w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i przedsiębiorstwach joint venture ujmowane zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe, MSR 28 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone lub MSR 31 „Udziały w przedsiębiorstwach joint venture. Jednostki jednak powinny stosować MSSF 7 do udziałów w jednostce zależnej, jednostce stowarzyszonej lub przedsiębiorstwu joint venture, które zgodnie z MSR 27, MSR 28 lub MSR 31 ujmują się odpowiednio do zapisów MSR 39 „Instrumenty finansowe: wykazywanie i wycena. W takich przypadkach jednostki powinny dołączyć pewne informacje wymagane uregulowaniami MSR 27, MSR 28 i MSR 31 oprócz tych przewidzianych w MSSF 7. Jednostki powinny też stosować MSSF 7 do wszystkich instrumentów pochodnych na udziały w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych lub przedsiębiorstwach joint venture, chyba że instrument pochodny spełnia kryteria definicji instrumentu kapitałowego w rozumieniu MSR 32.
- Prawa i obowiązki pracowników w ramach programów świadczeń pracowniczych, w zakresie których obowiązuje MSR 19 „Świadczenia pracownicze.
- Umowy ubezpieczenia w rozumieniu MSSF 4 „Umowy ubezpieczenia. MSSF 7 obowiązuje jednak w zakresie instrumentów pochodnych wbudowanych w umowy ubezpieczenia, jeżeli MSR 39 wymaga od jednostki odrębnego ich ujęcia. Obowiązuje on też w zakresie umów gwarancji finansowych, jeżeli wydający stosuje MSR 39 podczas wykazywania i wyceny umów.
- Instrumenty finansowe oraz umowy i zobowiązania w ramach transakcji obejmujących płatności w formie akcji, w zakresie których znajduje zastosowanie MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach, z wyjątkiem umów objętych zakresem par. 5-7 MSR 39, które należy ujmować zgodnie z MSSF 7.
- Od dnia 1 stycznia 2009 r. instrumenty finansowe z opcją sprzedaży wymagające klasyfikacji jako instrumenty kapitałowe zgodnie z par. 16A i 16B lub 16C i 16D MSR 32 (zmienionego).

Ujawnienia wymagane od jednostki dominującej

MSSF7

2. W stosownych przypadkach wszelkie obowiązki informacyjne zawarte w MSSF 7 należy zastosować zarówno wobec jednostki dominującej, jak i wobec jednostki skonsolidowanej. Zwolnienie z obowiązku przekazywania informacji dotyczących jednostki dominującej, uprzednio przysługujące na mocy MSR 30 „Ujawnienia w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych oraz MSR 32, nie zostało utrzymane w MSSF7.

Kategorie instrumentów finansowych

MSSF7p6, B1-B3

3. Jeżeli MSSF 7 wymaga ujawnień wg kategorii instrumentów finansowych, jednostka grupuje instrumenty finansowe w kategorii właściwe ze względu na charakter przekazywanych informacji oraz uwzględniając specyfikę takich instrumentów finansowych. Jednostka powinna wykazać wystarczające informacje pozwalające na uzgodnienie z pozycjami przedstawionymi w bilansie. Wytyczne w zakresie kategorii instrumentów finansowych oraz poziomu wymaganej szczegółowości ujawnień zawarto w załączniku B do MSSF7.

Poziom szczegółowości oraz dobór założeń – informacje przekazywane zarządowi

MSSF7p34(a)

4. Ujawnienia dotyczące zarządzania ryzykiem finansowym w jednostce powinny odpowiadać informacjom przekazywanym wewnątrznie kluczowemu personelowi zarządzającemu. Jako takie więc, ujawnienia dokonywane przez jednostkę, poziom ich szczegółowości oraz zastosowane pierwotne założenia będą różnić się znacznie w zależności od jednostki. Zakres ujawnień w niniejszym przykładowym sprawozdaniu finansowym stanowi jedynie ilustrację rodzaju informacji, jakie można ujawniać; jednostka powinna starannie rozważyć, co może być właściwe w jej konkretnych okolicznościach.

Charakter i zakres ryzyka wynikające z instrumentów finansowych

MSSF7p31, p32

5. Informacje finansowe powinny obejmować dane jakościowe i ilościowe pozwalające czytelnikom na ocenę charakteru i zakresu ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych, na które jednostka jest narażona na koniec okresu sprawozdawczego. Na takie ryzyko zwykle składa się między innymi ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe.

Dane jakościowe

MSSF7p33

6. Dla każdego rodzaju ryzyka jednostka powinna wskazać:
- (a) zakres narażenia na ryzyko oraz sposób jego powstania;
 - (b) przyjęte przez jednostkę cele, zasady i procesy zarządzania ryzykiem oraz metody stosowane do pomiaru ryzyka; oraz
 - (c) wszelkie zmiany w zakresie (a) lub (b) w stosunku

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	<i>Dane ilościowe</i>
MSSFp34(a)(c)	7. Dla każdego rodzaju ryzyka jednostka powinna ujawnić skrócone dane ilościowe co do zakresu narażenia na ryzyko na koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o informacje przekazywane wewnętrznie kluczowemu personelowi zarządzającemu oraz co do koncentracji ryzyka. Takie informacje można przedstawić w formie opisowej tak, jak dokonano tego na stronach 46 do 56 w niniejszym dokumencie. Alternatywnie, jednostki mogą dołączyć dane w postaci tabeli określającej wpływ każdego istotnego ryzyka na każdy rodzaj instrumentów finansowych. Taka tabela może jednocześnie stanowić przydatne narzędzie do przygotowania informacji, które należy ujawnić zgodnie z par. 34 MSSF7.
MSSF7p34(b)	8. Jeżeli w ramach skróconych danych ilościowych jeszcze ich nie ujawniono, jednostka powinna też przekazać informacje, o których mowa w par. 9-15 poniżej, chyba że stosowne ryzyko ma charakter nieistotny.
	<i>Ryzyko kredytowe</i>
MSSF7p36, 37	9. Dla każdej kategorii instrumentu finansowego jednostka powinna ujawnić następujące informacje: <ul style="list-style-type: none"> (a) maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz wszelkie powiązane z nim posiadane zabezpieczenia; (b) informacje o jakości kredytowej aktywów finansowych, które nie są ani przeterminowane ani nie wykazują utraty wartości; (c) wartość księgowa aktywów finansowych, których warunki renegotjowano, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane lub podlegałyby utracie wartości; (d) wiekowanie aktywów finansowych przeterminowanych, lecz niepodlegających utracie wartości; oraz (e) analiza aktywów finansowych, które indywidualnie uznano za podlegające utracie wartości wraz ze wskazaniem czynników uwzględnionych podczas dokonania przedmiotowego ustalenia.
	<i>Ryzyko płynności</i>
MSSF7 p34(a), p39	10. Informacje o ryzyku płynności należy przekazać w następującej formie: <ul style="list-style-type: none"> (a) analiza zapadalności zobowiązań finansowych niepochodnych (w tym wydanych gwarancji finansowych) ze wskazaniem okresów pozostałych do terminu wymagalności; (b) analiza zapadalności zobowiązań finansowych z tytułu instrumentów pochodnych (patrz szczegółowe informacje w par. 12 poniżej); oraz (c) opis, w jakim sposób jednostka zarządza ryzykiem płynności związanym z (a) i (b).
MSSF7B11F	11. Opisując, w jaki sposób odbywa się zarządzanie ryzykiem płynności, jednostka powinna rozważyć omówienie, czy: <ul style="list-style-type: none"> (a) posiada gwarantowane linie kredytowe bądź inne linie kredytowe, do których może mieć dostęp w celu zaspokojenia potrzeb utrzymania płynności; (b) utrzymuje depozyty w bankach centralnych w celu zaspokojenia potrzeb utrzymania płynności; (c) posiada bardzo zróżnicowane źródła finansowania; (d) czy cechują ją silna koncentracja ryzyka płynności w zakresie posiadanych aktywów bądź źródeł finansowania; (e) posiada procesy kontroli wewnętrznej oraz plany awaryjne na potrzeby zarządzania ryzykiem płynności; (f) posiada instrumenty przewidujące warunki przyspieszonej spłaty (na przykład w następstwie obniżenia się ratingu kredytowego jednostki); (g) posiada instrumenty, które mogą wymagać przekazania zabezpieczenia (na przykład depozyty zabezpieczające w przypadku instrumentów pochodnych); (h) posiada instrumenty uprawniające jednostkę do dokonania wyboru, czy rozlicza swe zobowiązania finansowe w formie pieniężnej (lub przy użyciu innego składnika aktywów finansowych) czy też w drodze przekazania własnych akcji; (i) posiada instrumenty podlegające ramowym umowom kompensacyjnym.
	<i>Analiza zapadalności</i>
MSSF7B11B	12. Analiza zapadalności zobowiązań finansowych z tytułu instrumentów pochodnych powinna wskazywać pozostałe umowne terminy zapadalności, jeżeli są one istotne dla zrozumienia terminów wpływów i wypływów środków pieniężnych. Na przykład taka sytuacja będzie mieć miejsce w przypadku swapów na stopy procentowe w ramach transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z aktywów lub zobowiązań finansowych obciążonych zmienną stopą procentową oraz w przypadku wszelkich zobowiązań pożyczkowych. Jeżeli pozostałe umowne terminy zapadalności nie są istotne dla zrozumienia terminów przepływów pieniężnych, można zamiast nich wskazać oczekiwane terminy zapadalności.
MSSF7p39, B11D	13. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, w ramach których następuje zamiana przepływów pieniężnych brutto, a umowne terminy zapadalności są istotne dla zrozumienia, wówczas analiza zapadalności powinna zawierać umowne kwoty podlegające zamianie w ujęciu brutto. Ujawniona kwota powinna odpowiadać kwocie spodziewanej płatności w przyszłych okresach, określonej w drodze odwołania do warunków panujących na koniec okresu sprawozdawczego. MSSF7 nie stwierdza jednak, czy należy zastosować kursy bieżące czy terminowe. Dlatego zalecamy, żeby jednostki wyjaśniały, które podejście wybrano. Takie podejście należy następnie stosować w sposób spójny.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

MSSF7B11	14. Określone przedziały czasowe nie są wymagane treścią standardu, lecz wynikają raczej z charakteru wewnętrznej sprawozdawczości dla kluczowego personelu zarządzającego. Jednostka samodzielnie określa właściwą liczbę przedziałów czasowych.
MSSF7B1D	15. Jeżeli kwoty ujawnione w tabelach zapadalności są umownymi niezdyktowanymi przepływami pieniężnymi, takie kwoty nie uzgodnią się z kwotami wykazanymi w bilansie dla pożyczek i kredytów, finansowych instrumentów pochodnych oraz zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań. Jednostki mogą zdecydować o dodaniu kolumny z wartościami księgowymi wynikającymi z bilansu oraz kolumnę uzgadniającą, jednak nie jest to obowiązkowe.
MSSF7B10A	16. Jeżeli wypływy środków pieniężnych mogłyby wystąpić znacząco wcześniej niż wskazano lub w znacząco różnych kwotach od tych wskazanych w informacjach przekazanych przez jednostkę w przedmiocie jej ekspozycji na ryzyko płynności, jednostka powinna podkreślić taki fakt oraz dołączyć informacje jakościowe pozwalające odbiorcom jej sprawozdania finansowego na ocenę zakresu takiego ryzyka. Stosowna informacja nie jest konieczna, jeżeli takie dane znalazły się już w analizie umownych terminów zapadalności.
<i>Porozumienia o finansowaniu</i>	
MSSF7p39(c)	17. Gwarantowane linie kredytowe stanowią ważne elementy zarządzania płynnością. W związku z tym jednostki powinny rozważyć przedstawienie informacji o posiadanych niewykorzystanych liniach kredytowych. MSR 7 „Rachunku przepływów pieniężnych zaleca także ujawnienie niewykorzystanych linii kredytowych, jakie mogą być dostępne na potrzeby przyszłej działalności operacyjnej oraz na potrzeby rozliczenia zobowiązań inwestycyjnych, wraz ze wskazaniem ograniczeń co do rozporządzania takimi liniami kredytowymi.
<i>Ryzyko rynkowe</i>	
MSSF7p40(a)(b)	18. Jednostki powinny przedstawić analizę wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego (ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych i pozostałe ryzyko cenowe), na które jednostka jest narażona na koniec okresu sprawozdawczego, z jednoczesnym wskazaniem, jaki wpływ na wynik finansowy oraz kapitał własny miałyby na uzasadnionych podstawach uznane za możliwe zmiany odpowiednich zmiennych ryzyka, jak i metod oraz założeń zastosowanych podczas sporządzania analizy
MSSF7p40(c)	19. Jeżeli nastąpiły zmiany w zakresie metod i założeń w stosunku do okresu poprzedniego, należy zaznaczyć ten fakt wraz z odpowiednim uzasadnieniem dokonanej zmiany.
<i>Ryzyko walutowe</i>	
MSSF7B23	20. Ryzyko walutowe może powstać jedynie na instrumentach finansowych denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna, w której dokonuje się ich wyceny. Ryzyko wymiany walut związane z przeliczeniem jednostek zagranicznych nie jest więc uwzględnione w ocenie ekspozycji jednostki na ryzyko walutowe. Ekspozycja na takie ryzyko wymiany walut wynika z pozycji finansowych i niefinansowych utrzymywanych przez jednostkę (na przykład jednostkę zależną) posiadającą walutę funkcjonalną inną niż waluta prezentacyjna grupy. Należy stwierdzić jednak, że wewnątrz grupowe należności i zobowiązania denominowane w walutach obcych, które nie stanowią części inwestycji netto w działalność zagraniczną, uwzględnia się w analizie wrażliwości dla ryzyka walutowego, ponieważ choć salda podlegają eliminacji w skonsolidowanym bilansie, wpływ aktualizacji ich wartości zgodnie z MSR 21 na wynik finansowy nie podlega całkowitemu wyeliminowaniu.
<i>Ryzyko stopy procentowej</i>	
21. Wrażliwość na zmiany stóp procentowych jest istotna dla aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych o zmiennej stopie oprocentowania ze względu na ryzyko wahań wysokości przyszłych przepływów pieniężnych. Wrażliwość będzie jednak też istotna dla aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o stałej stopie oprocentowania, które podlegają przeszacowaniu do wartości godziwej.	
Prezentacja wartości godziwej	
<i>Instrumenty finansowe niewykazywane wg wartości godziwej</i>	
MSSF7p25, 29	22. Jednostka powinna ujawniać wartość godziwą dla każdej kategorii aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (patrz par. 3 powyżej) w sposób pozwalający na jej porównanie z wartością księgową. Wartości godziwe nie muszą być jednak prezentowane w następujących przypadkach: jeżeli wartość księgową stanowi uzasadnione przybliżenie wartości godziwej. (a) jeżeli wartość księgową stanowi uzasadnione przybliżenie wartości godziwej; (b) inwestycje w instrumenty kapitałowe (oraz instrumenty pochodne powiązane z takimi instrumentami kapitałowymi), które nie posiadają notowanej ceny rynkowej na aktywnym rynku i które wykazuje się wg kosztu zgodnie z MSR 39, ponieważ ich wartości godziwej nie można w sposób wiarygodny oszacować; (c) kontrakt zawierający uznaniowy element udziału w zyskach (w rozumieniu MSSF 4 „Umowy ubezpieczenia”), w którym wartość godziwa takiego elementu nie może podlegać wiarygodnemu oszacowaniu .

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	<p>23. Informacje o wartościach godziwych można przekazać w zbiorczej nocie dotyczącej wszystkich instrumentów finansowych lub w indywidualnych notach. Wartości godziwe powinny jednak być odrębnie wykazywane dla każdej kategorii instrumentów finansowych (patrz par. 3 powyżej), co oznacza, że każdy wiersz tabeli musiałby być podzielony na poszczególne kategorie. Z tego powodu Grupa KASZUBY S.A. postanowiła przekazać stosowne informacje w odpowiednich notach.</p> <p><i>Metody i założenia na potrzeby określenia wartości godziwej</i></p>
MSSF7p27	<p>24. Jednostka powinna ujawnić dla każdej kategorii instrumentów finansowych (patrz par. 3 powyżej) metody oraz, w przypadku stosowania technik wyceny, założenia przyjęte podczas określania wartości godziwej. Na przykład jednostka wykazuje informacje o założeniach dotyczących tempa wcześniejszej spłaty, współczynnika szacunkowych strat z tytułu utraty wartości oraz stopach oprocentowania lub stopach dyskonta. Jeżeli jednostka dokonała zmiany techniki wyceny, taki fakt oraz stosowne uzasadnienie dla zmiany należy także przedstawić.</p> <p><i>Instrumenty finansowe wykazywane wg kosztu, jeżeli wartości godziwej nie można w sposób wiarygodny określić</i></p>
MSSF7p30	<p>25. Jeżeli wartości godziwej inwestycji w nienotowane instrumenty kapitałowe, instrumenty pochodne powiązane z takimi instrumentami kapitałowymi lub umowy zawierające uznaniowy element udziału w zyskach (w rozumieniu MSSF 4 „Umowy ubezpieczenia”) nie można w sposób wiarygodny ustalić, jednostka powinna przedstawić:</p> <ol style="list-style-type: none"> wyjaśnienie, że wartości godziwej nie ujawnia się, ponieważ nie można jej w sposób wiarygodny określić; charakterystykę instrumentów finansowych, ich wartość księgową oraz wyjaśnienie, dlaczego wartości godziwej nie można w sposób wiarygodny ustalić; Informację o rynku dla tych instrumentów; informacje o tym, czy i jak jednostka zamierza zbyć instrumenty finansowe; jeżeli instrumenty są następnie wyksięgowane, wskazać ten fakt wraz z wyszczególnieniem ich wartości księgowej na dzień wyksięgowania, a także kwotę ujętego zysku lub straty. <p><i>Wyceny wartości godziwej ujęte w bilansie</i></p>
MSSF7p27B	<p>26. W przypadku wyceny wartości godziwej ujętej w bilansie jednostka powinna także dla każdej kategorii instrumentów finansowych dołączyć następujące informacje:</p> <ol style="list-style-type: none"> poziom w hierarchii wartości godziwej, do której należą poszczególne wyceny wartości godziwej; wszelkie istotne przeniesienia między poziomem 1 i poziomem 2 hierarchii wartości godziwej oraz przyczyny takich przeniesień; w przypadku wyceny wartości godziwej w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, uzgodnienie między bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia, z odrębnym ujawnieniem zmian w ciągu okresu przypadających na następujące pozycje: <ol style="list-style-type: none"> zyski lub straty ogółem za okres wykazane w wyniku finansowym oraz wskazanie, gdzie są ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów lub rachunku zysków i strat (odpowiednio); zyski lub straty ogółem wykazane w pozostałych całkowitych dochodach; nabycia, sprzedaż, wydania i rozliczenia (każdy rodzaj zmian wymaga odrębnego ujawnienia); oraz przeniesienia do lub z poziomu 3 oraz uzasadnienie dla takich przeniesień; kwota zysków lub strat ogółem za okres uwzględniona w wyniku finansowym możliwa do przypisania do zysków lub strat z aktywów i zobowiązań utrzymywanych na koniec okresu sprawozdawczego, wraz z opisem, gdzie zyski i straty ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów lub rachunku zysków i strat (odpowiednio); w przypadku wyceny wartości godziwej w poziomie 3, jeżeli zmiana jednego lub większej liczby danych wejściowych na stosownie uzasadnione alternatywne założenia skutkowałaby istotną zmianą wartości godziwej, wskazanie takiego faktu, wpływu przedmiotowych zmian oraz sposobu obliczenia takiego wpływu.
MSSF7p27A	<p>27. Jednostki powinny dokonywać klasyfikacji wyceny wartości godziwej przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność poszczególnych danych wejściowych wpływających na wycenę. Obowiązują następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:</p> <ol style="list-style-type: none"> Poziom 1: ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań. Poziom 2: dane wejściowe inne niż notowania możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach). Poziom 3: dane wejściowe dla składnika aktywów bądź zobowiązań nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

MSSF7p35.p42	<p>Dodatkowe informacje, jeżeli dane ilościowe dotyczące ekspozycji na ryzyko są niereprezentatywne</p> <p>28. Jeżeli dane ilościowe, o których mowa w par. 7, 9, 10 i 14 powyżej, są niereprezentatywne dla ekspozycji jednostki na ryzyko w ciągu okresu, jednostka powinna przedstawić dodatkowe reprezentatywne informacje. Jeżeli analizy wrażliwości są niereprezentatywne dla ryzyka naturalnie związanego z instrumentem finansowym (na przykład kiedy ekspozycja na koniec roku nie odzwierciedla ekspozycji w trakcie roku), jednostka powinna wskazać ten fakt oraz podać przyczyny, dla których analizy wrażliwości są niereprezentatywne.</p>
---------------------	---

4. Ważne oszacowania i osądy księgowo

Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowo podlegają regularnej ocenie.

1p125

4.1 Ważne oszacowania i założenia

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowo, z definicji rzadko równać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

(a) Szacowana utrata wartości firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, zgodnie z zasadą rachunkowości przedstawioną w nocie 2.6. Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono na podstawie wycień wartości użytkowej. Wycięcia te wymagają stosowania oszacowań (zob. nota 17).

1p129,
36p134(f)(i-iii)

Odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 4,650 EUR dotyczył ośrodka wypracowującego środki pieniężne z segmentu sprzedaży hurtowej w Steplandii (uwzględnionej w rosyjskim segmencie działalności) na przestrzeni 2012 roku, w wyniku czego bilansowa wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne została odpisana do jego wartości odzyskiwalnej. Jeżeli budżetowana marża brutto wykorzystana do obliczenia wartości użytkowej dla hurtowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne w Steplandii byłaby o 10% niższa od oszacowań Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 r. (np. 45,5%, zamiast 55,5%), Grupa ujęła dalsze obniżenie wartości firmy o 100 EUR i musiałaby obniżyć bilansową wartość środków trwałych o 300 EUR.

Gdyby szacowana stopa dyskonta przed opodatkowaniem zastosowana w zdyskontowanych przepływach pieniężnych dla hurtowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne w Steplandii okazała się o 1% wyższa od oszacowań Zarządu (np. 13,8%, zamiast 12,8%), Grupa musiałaby ująć dalszą utratę wartości firmy o 300 EUR.

(b) Podatek dochodowy

Grupa jest podatnikiem podatku dochodowego w wielu krajach. Ustalanie kwoty rezerwy z tytułu podatku dochodowego w skali ogólnoswiatowej wymaga znaczącej dozy osądu. Istnieje wiele transakcji i kalkulacji, w odniesieniu do których ostateczne ustalenie kwoty podatku jest niepewne. Grupa ujmuje potencjalne zobowiązania wynikające z kontroli skarbowych, opierając się na szacunku potencjalnego dodatkowego wymiaru podatku. Jeżeli ostateczne rozliczenia podatkowe odbiegają od początkowo ujętych kwot, występujące różnice wpływają na aktywa i zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego w okresie, w którym następuje ostateczne ustalenie kwoty podatku.

Gdyby faktyczne ostateczne rozliczenia (w kwestiach podlegających osądowi) odbiegały o 10% od oszacowań Zarządu, Grupa musiałaby:

- zwiększyć swoje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego o 120 EUR, a zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego - o 230 EUR, w przypadku zmiany niekorzystnej; albo
- zmniejszyć swoje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego o 110 EUR, a zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego - o 215 EUR, w przypadku zmiany korzystnej.

(c) Wartość godziwa instrumentów pochodnych lub innych instrumentów finansowych

MSSF7p27

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (np. instrumentów pochodnych w obrocie pozagiełdowym), ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny. Grupa kieruje się własnym osądem przy wyborze różnych metod i przyjmuje założenia oparte na warunkach rynkowych występujących na każdy dzień sprawozdawczy. Grupa stosuje analizę opartą na zdyskontowanych przepływach pieniężnych w odniesieniu do różnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku.

Gdyby stopy dyskonta wykorzystane w analizie opartej na zdyskontowanych przepływach pieniężnych odbiegały od oszacowań Zarządu o 10%, szacuje się, że wartość bilansowa aktywów dostępnych do sprzedaży byłaby o 12 EUR niższa lub o 15 EUR wyższa.

*(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)**(d) Ujmowanie przychodów*

Grupa stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z umów o określonej cenie na dostawę usług projektowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby stosunek dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania odbiegał o 10% w górę lub w dół od oszacowań Zarządu, kwota przychodu ujęta w danym roku byłaby odpowiednio zwiększona o 1,175 EUR lub zmniejszona o 1,160 EUR.

(e) Świadczenia emerytalne

Aktualna wartość zobowiązań emerytalnych zależy od szeregu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi na podstawie szeregu założeń. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość bilansową zobowiązań emerytalnych.

Grupa ustala właściwą stopę dyskontową na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, która powinna być stosowana do określania aktualnej wartości szacowanych przyszłych wpływów środków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą niezbędne do uregulowania zobowiązań emerytalnych. Przy ustalaniu właściwej stopy dyskontowej grupa bierze pod uwagę oprocentowanie obligacji o wysokiej jakości korporacyjnych denominowanych w tej walucie, w której wypłacane będą świadczenia, a których termin zapadalności w przybliżeniu odpowiada okresowi danego zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych.

Inne kluczowe założenia dotyczące zobowiązań emerytalnych oparte są częściowo na aktualnych warunkach rynkowych. Dodatkowe informacje ujawniono w nocie 33.

Jeżeli okaże się, że zastosowana stopa dyskontowa odbiega od szacunków kierownictwa o 10%, wartość bilansowa zobowiązań emerytalnych będzie szacunkowo wynosić 425 EUR mniej lub 450 EUR więcej.

1p122

4.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez jednostkę*(a) Ujmowanie przychodów*

W roku 2012 Grupa ujęła przychody w kwocie 950 EUR z tytułu sprzedaży towarów do firmy L&Co z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Odbiorca ma prawo zwrócić towary, jeżeli jego klienci będą niezadowoleni. Na podstawie dotychczasowych doświadczeń z podobnych transakcji sprzedaży Grupa uważa, że wskaźnik niezadowolenia nie przekroczy 3%. W związku z tym Grupa ujęła przychody z tytułu tej transakcji wraz z odpowiednią rezerwą na szacowane zwroty. Jeżeli szacunek zmieni się o 1%, przychody zostaną pomniejszone/powiększone o 10 EUR.

(b) Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Ustalając, kiedy nastąpiła utrata wartości składnika inwestycji w instrumenty kapitałowe zaliczone do kategorii dostępnych do sprzedaży, Grupa postępuje zgodnie z wytycznymi MSR 39. Ustalenie tego wymaga dokonania znaczących subiektywnych osądów. Dokonując osądów, Grupa ocenia między innymi czas trwania i stopień, w jakim wartość godziwa inwestycji jest niższa od jej ceny nabycia, a także sytuację finansową i krótkoterminowe perspektywy jednostki, w tym czynniki takie, jak: wyniki branży i sektora, zmiany technologii oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i finansowej.

Jeżeli wszystkie spadki wartości godziwej poniżej ceny nabycia zostałyby uznane za znaczące lub długotrwałe, Grupa mogłaby ponieść dodatkową stratę w wysokości 1,300 EUR w swoim sprawozdaniu finansowym za rok 2012, w wyniku przeniesienia do rachunku zysków i strat skumulowanej korekty wartości godziwej ujętej w kapitale własnym, a dotyczącej utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

(c) Udziały w Alpha Limited

Zarząd ocenił wpływ jaki ma jednostka dominująca na spółkę Alpha Limited i stwierdził, że pomimo faktu, iż jednostka dominująca posiada mniej niż 20% udziałów w kapitale własnym Alpha Limited to inwestycja ta powinna zostać ujęta jako jednostka stowarzyszona, z uwagi na fakt zasiadania w zarządzie Alpha Limited przedstawicieli jednostki dominującej oraz warunków umownych.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

MSSF8p22(a) Strategiczny komitet sterujący to główny decydent operacyjny Grupy. Zarząd ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań, z którymi zapoznaje się strategiczny komitet sterujący, a które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych.

MSSF8p22(a-b) Komitet analizuje działalność zarówno z geograficznego, jak i produktowego punktu widzenia. Z geograficznego punktu widzenia, zarząd uwzględnia wyniki w USA, Chinach, Rosji, Wielkiej Brytanii i Europie kontynentalnej. Z produktowego punktu widzenia Zarząd oddzielnie analizuje sprzedaż hurtową i detaliczną w wyżej wymienionych obszarach geograficznych. Grupa prowadzi sprzedaż detaliczną w Wielkiej Brytanii i USA. Segment sprzedaży hurtowej czerpie swoje przychody przede wszystkim z produkcji i sprzedaży hurtowej obuwia pod marką własną „Footsy Tootsy”. Segmenty sprzedaży detalicznej zlokalizowane

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

w Wielkiej Brytanii i USA czerpią swoje przychody ze sprzedaży obuwia marki własnej i innych znanych marek oraz wyrobów galanterii skórzanej .

- MSSF8p22(a)** Choć segment chiński nie osiąga progów ilościowych wymaganych zgodnie z MSSF 8, zarząd doszedł do wniosku, że ten segment powinien być objęty sprawozdawczością, gdyż jest on ściśle monitorowany przez strategiczny komitet sterujący jako region potencjalnego wzrostu, i przewiduje się, że znacząco przyczyni się do osiągnięcia przychodów grupy w przyszłości.
- MSSF8p18** W 2011 r. sprzedaż detaliczna nie kwalifikowała się jako sprawozdawczy segment działalności. Jednak od czasu nabycia ABC Group w 2012 r. (nota 39) sprzedaż detaliczna kwalifikuje się jako sprawozdawczy segment działalności, a zatem dane porównawcze w tym względzie są spójne.
- MSSF8p16** Pozostałe segmenty działalności operacyjnej obejmują sprzedaż usług projektowych oraz usług transportowych na rzecz innych producentów obuwia w Wielkiej Brytanii oraz Europie kontynentalnej a także sprzedaż hurtową obuwia w rejonie Ameryki Środkowej. Nie zostały one uwzględnione w ramach sprawozdawczych segmentów działalności, ponieważ nie są objęte raportami przedkładanymi do analizy strategicznemu komitetowi sterującemu.
- 6MSSF8p28** Strategiczny komitet sterujący ocenia działalność segmentów operacyjnych w oparciu o miarę w postaci skorygowanego wskaźnika EBITDA. Taka podstawa oceny wyłącza wpływ nakładów jednorazowych na segmenty operacyjne, takich jak koszty restrukturyzacji, koszty usług prawnych oraz odpis z tytułu wartości firmy, jeżeli utrata wartości wynika z jednostkowego, jednorazowego zdarzenia. Miara taka wyłącza też wpływ wszelkich płatności opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz niezrealizowanych zysków/strat na instrumentach finansowych. Przychody i koszty z tytułu odsetek nie są przypisywane do segmentów, ponieważ ten rodzaj działalności jest regulowany przez centralną funkcję skarbową zarządzającą saldem środków pieniężnych grupy.

Przychody

- MSSF8p27(a)** Sprzedaż między segmentami realizowana jest na warunkach rynkowych. Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi, przedstawiane strategicznemu komitetowi sterującemu, są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w rachunku zysków i strat.

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.			Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.		
	Przychody segmentu razem	Sprzedaż między segmentami	Przychody od podmiotów zewnętrznych	Przychody segmentu razem	Sprzedaż między segmentami	Przychody od podmiotów zewnętrznych
Wielka Brytania hurt	46,638	(11,403)	35,235	42,284	(11,457)	30,827
Wielka Brytania detal	43,257	–	43,257	31,682	–	31,682
USA hurt	28,820	(7,364)	21,456	18,990	(6,798)	12,192
USA detal	42,672	–	42,672	2,390	–	2,390
Rosja hurt	26,273	(5,255)	21,018	8,778	(1,756)	7,022
Chiny hurt	5,818	(1,164)	4,654	3,209	(642)	2,567
Europa hurt	40,273	(8,005)	32,218	26,223	(5,245)	20,978
Pozostałe segmenty	13,155	(2,631)	10,524	5,724	(1,022)	4,702
Razem	246,906	(35,872)	211,034	139,280	(26,920)	112,360

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

MSSF8p28(b)

EBITDA

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
	Skorygowany EBITDA	Skorygowany EBITDA
Wielka Brytania hurt	17,298	17,183
Wielka Brytania detal	9,550	800
USA hurt	9,146	10,369
USA detal	9,686	1,298
Rosja hurt	12,322	3,471
Chiny hurt	2,323	1,506
Europa hurt	16,003	10,755
Pozostałe segmenty	3,504	1,682
Razem	79,832	47,064
Amortyzacja środków trwałych	(17,754)	(9,662)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(800)	(565)
Koszty restrukturyzacji	(1,986)	–
Koszty usług prawnych	(737)	(855)
Utrata wartości firmy	(4,560)	–
Niezrealizowane zyski z instrumentów finansowych	102	101
Opcje na akcje przyznane kadrze zarządzającej oraz pracownikom	(690)	(822)
Koszty finansowe – netto	(6,443)	(10,588)
Pozostałe	802	245
Zysk przed opodatkowaniem i bez uwzględnienia wyniku na działalności zaniechane	47,676	24,918

MSSF8p23

Pozostałe ujawnienia dotyczące zysków i strat¹

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012	Amortyzacja	Utrata wartości firmy	Koszty restrukturyzacji	Podatek dochodowy	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych
Wielka Brytania hurt	(3,226)	–	–	(2,550)	200
Wielka Brytania detal	(3,830)	–	–	(2,780)	–
USA hurt	(1,894)	–	–	(1,395)	–
USA detal	(3,789)	–	–	(3,040)	–
Rosja hurt	(2,454)	(4,650)	(1,986)	(1,591)	–
Chiny hurt	(386)	–	–	(365)	–
Europa hurt	(2,706)	–	–	(2,490)	–
Pozostałe segmenty	(269)	–	–	(400)	15
Razem	(18,554)	(4,650)	(1,986)	(14,611)	215

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011	Amortyzacja	Utrata wartości firmy	Koszty restrukturyzacji	Podatek dochodowy	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych
Wielka Brytania hurt	(3,801)	–	–	(2,772)	155
Wielka Brytania detal	(201)	–	–	(650)	–
USA hurt	(2,448)	–	–	(1,407)	–
USA detal	(199)	–	–	(489)	–
Rosja hurt	(453)	–	–	(509)	–
Chiny hurt	(286)	–	–	(150)	–
Europa hurt	(2,701)	–	–	(2,201)	–
Pozostałe segmenty	(138)	–	–	(492)	(10)
Razem	(10,277)	–	–	(8,670)	145

Szczegółowe informacje dotyczące utraty wartości firmy w wysokości 4,650 EUR w rosyjskim segmencie działalności w 2012 r. w związku z decyzją o ograniczeniu produkcji, ujęto w nocie 17. Nie wystąpił żaden inny wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań spółki. W 2011 r. nie miało miejsca ujęcie odpisu z tytułu utraty wartości ani kosztów restrukturyzacji.

¹Zgodnie z MSSF8p23 należy ujawnić przychody i koszty z tytułu odsetek nawet jeśli nie są one ujęte w wyniku segmentu. Ta informacja nie została ujawniona w niniejszym przykładowym sprawozdaniu finansowym z racji tego, że przychody i koszty z tytułu odsetek nie zostały przypisane do segmentów.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

MSSF8p27(f) Ze względu na fakt, że działalność w Europie wykorzystuje nadwyżkę możliwości niektórych aktywów rosyjskich, które znajdują się geograficznie blisko regionu Europejskiego, część odpisu amortyzacyjnego w wysokości 197 EUR (2011: 50 EUR) dotyczącego aktywów rosyjskich została alokowana do segmentu Europa

MSSF8p23, p24, p28(c) **Aktywa¹**

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.			Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.		
	Aktywa razem	Udziały w jednostkach		Aktywa razem	Udziały w jednostkach	
		stowarzy- szonych	Zwiększenia aktywów trwałych ²		stowarzy- szonych	Zwiększenia aktywów trwałych ²
Wielka Brytania hurt	46,957	7,297	–	43,320	7,050	–
Wielka Brytania detal	46,197	–	35,543	9,580	–	47
USA hurt	27,313	–	–	32,967	–	–
USA detal	45,529	–	39,817	8,550	–	46
Rosja hurt	22,569	–	–	5,067	–	–
Chiny hurt	6,226	–	11,380	20,899	–	2,971
Europa hurt	42,636	–	–	36,450	–	–
Pozostałe segmenty	22,184	6,076	1,500	49,270	6,194	3,678
Razem	259,701	13,373	88,240	206,103	13,244	6,742
Podatek odroczoney	3,520	–	–	3,321	–	–
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19,370	–	–	14,910	–	–
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	11,820	–	–	7,972	–	–
Instrumenty pochodne	1,464	–	–	1,196	–	–
Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	3,333	–	–	–	–	–
Razem aktywa według bilansu	299,208	–	–	233,502	–	–

MSSF8p27(c) Kwoty przedstawione strategicznemu komitetowi sterującemu w zakresie łącznych aktywów są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w sprawozdaniu finansowym. Aktywa te są alokowane na podstawie działalności segmentu i fizycznej lokalizacji danego składnika majątku.

Inwestycje w akcje (klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy) posiadane przez grupę nie są uważane za aktywa przypisane do segmentu, lecz są zarządzane przez dział skarbu. Wartość aktywów analizowanych przez głównego decydenta operacyjnego nie obejmuje aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Oprocentowane zobowiązania grupy nie są uważane za zobowiązania przypisane do segmentów, lecz są zarządzane przez dział skarbu.

Informacje ogólne na temat jednostki

MSSF8p32 Zestawienie przychodów z tytułu wszystkich usług przedstawia się następująco:

	Rok 2012	Rok 2011
Analiza przychodów wg kategorii:		
– Sprzedaż towarów	202,884	104,495
– Przychody z tytułu usług	8,000	7,800
– Tantiemy	150	65
Razem	211,034	112,360

¹Wartość aktywów została wykazana dla każdego z segmentów sprawozdawczych jako że dane te są regularnie prezentowane głównemu decydentowi operacyjnemu. Jeżeli główny decydent operacyjny przegląda również wartość zobowiązań, powinny zostać one ujawnione.

²Zwiększenia aktywów trwałych innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

MSSF8p33(a)	Jednostka ma siedzibę w Wielkiej Brytanii. Wynik jej przychodów z transakcji z odbiorcami zewnętrznymi w Wielkiej Brytanii zamyka się kwotą 50,697 EUR (2011: 48,951 EUR), łączna wysokość przychodów z transakcji z odbiorcami zewnętrznymi z innych krajów wynosi zaś 160,337 EUR (2011: 63,409 EUR). Zestawienie głównych elementów łącznego przychodu z tytułu transakcji z odbiorcami zewnętrznymi z pozostałych krajów ujawniono powyżej.
MSSF8p33(b)	Łączna wysokość aktywów trwałych innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych i prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych nie występują) ulokowanych w Wielkiej Brytanii wynosi 49,696 EUR (2011: 39,567 EUR), łączna wysokość takich aktywów trwałych ulokowanych w pozostałych krajach wynosi 146,762 EUR (2011: 93,299 EUR).
MSSF8p34	Przychody w przybliżonej wysokości 32,023 EUR (2011: 28,034 EUR) pochodzą z transakcji z jednym odbiorcą zewnętrznym. Przychody te przypadają na segmenty sprzedaży detalicznej w USA i sprzedaży hurtowej w Wielkiej Brytanii.

6. Pozycje wyjątkowe

Pozycje, które są istotne albo ze względu na kwotę albo ze względu na charakter, lub które występują rzadko są uznawane za pozycje wyjątkowe i wykazywane są w ramach tej linii w sprawozdaniu finansowym, której najbardziej dotyczą. Pozycje wyjątkowe ujęte w trakcie roku w rachunku zysków i strat w ramach pozycji „koszt sprzedanych produktów i towarów zostały przedstawione poniżej.

Analiza kwoty wykazanej w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako pozycja wyjątkowa została zamieszczona poniżej.

	2012	2011
Działalność operacyjna:		
– Odpis aktualizujący wartość zapasów	3,117	–

Odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 3,117 EUR dotyczy artykułów skórzanych, które uległy zniszczeniu w wyniku pożaru. Odpis ten został wykazany w ramach pozycji „koszt sprzedanych produktów i towarów w rachunku zysków i strat.

7. Pozostałe przychody

18p35(b)v 18p35(b)v

	Rok 2012	Rok 2011
Zysk na wycenie posiadanego udziału w Grupie ABC na dzień przejęcia (nota 39)	850	–
18p35(b)(v) Przychód z dywidend z papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	1,100	883
18p35(b)(v) Przychód z dywidend z aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy	800	310
Przychód z inwestycji	2,750	1,193
Zwroty z ubezpieczenia	–	66
Razem	2,750	1,259

Zwroty z ubezpieczenia odnoszą się do nadwyżki dochodu z ubezpieczenia ponad wartość bilansową zniszczonych dóbr.

8. Pozostałe (straty)/zyski – netto

	Rok 2012	Rok 2011
MSSF7p20(a)(i)		
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy (nota 23)		
– straty z tytułu zmian wartości godziwej	(508)	(238)
– zyski z tytułu zmian wartości godziwej	593	–
MSSF7p20(a)(i)		
Kontrakty walutowe:		
– przeznaczone do obrotu	86	88
21p52(a) – zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych netto (nota 15)	(277)	200
MSSF7p24(a)		
Nieefektywność zabezpieczeń wartości godziwej (nota 20)	(1)	(1)
MSSF7p24(b)		
Nieefektywność zabezpieczeń przepływów pieniężnych (nota 20)	17	14
Razem	(90)	63

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

9. Koszty według rodzaju

		Rok 2012	Rok 2011
1p104	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	6,950	(2,300)
1p104	Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	53,302	31,845
1p104	Koszty świadczeń pracowniczych (nota 10)	40,082	15,492
1p104	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości (noty 16 i 17)	23,204	10,227
1p104	Koszty transportu	8,584	6,236
1p104	Koszty reklamowe	14,265	6,662
1p104	Płatności z tytułu leasingu operacyjnego (nota 16)	10,604	8,500
1p104	Pozostałe koszty	2,799	1,659
	Łączne koszty sprzedanych produktów i towarów, sprzedaży oraz koszty administracyjne	159,790	78,321

10. Koszty świadczeń pracowniczych

		Rok 2012	Rok 2011
19p142	Wynagrodzenia, włączając koszty restrukturyzacji w kwocie 799 EUR (2011 r.: 0) oraz pozostałe świadczenia z tytułu zakończenia zatrudnienia w kwocie 1,600 EUR (2011 r.: 0)	28,363	10,041
	Koszty świadczeń socjalnych	9,369	3,802
MSSF2p51(a)	Opcje na akcje przyznane kadry zarządzającej oraz pracownikom (noty: 27 i 28)	690	822
19p46	Koszty świadczeń emerytalnych – program określonych składek	756	232
19p120A(g)	Koszty świadczeń emerytalnych – program określonych świadczeń (nota 33)	755	488
19p120A(g)	Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 33)	149	107
		40,082	15,492

11. Przychody i koszty finansowe

		Rok 2012	Rok 2011
MSSFp20(b)	Koszty odsetek:		
	– kredyty bankowe	(5,317)	(10,646)
	– dywidendy z tytułu podlegających wykupowi akcji uprzywilejowanych (nota 31)	(1,950)	(1,950)
	– obligacje zamienne (nota 31)	(3,083)	–
	– zobowiązania z tytułu leasing finansowego	(547)	(646)
37p84(e)	– rezerwy: rozliczenie dyskonta (noty: 21 i 35)	(47)	(39)
21p52(a)	Zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 15)	2,594	996
	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
MSSF7p23(d)	– swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych, przeniesienie z kapitału własnego	102	88
MSSF7p24(a) (i)	– swapy odsetkowe: zabezpieczenia wartości godziwej	16	31
MSSF7p24(a) (ii)	Korekta wartości godziwej kredytów bankowych związana z ryzykiem stóp procentowych	(16)	(31)
	Koszty finansowe	(8,248)	(12,197)
	Pomniejszone o skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego	75	–
	Razem koszty finansowe	(8,173)	(12,197)
	Przychody finansowe:		
	– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	550	489
MSSF7p20(b)	– przychody odsetkowe z papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	963	984
MSSF7p20(b)	– przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym (nota 41)	217	136
	Przychody finansowe	1,730	1,609
	Koszty finansowe netto	(6,443)	(10,588)

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Rok 2012	Rok 2011
Stan na 1 stycznia	13,244	13,008
28p38 Udział w (stratach)/zyskach	215	145
Różnice kursowe (nota 29)	(74)	105
Pozostałe zmiany kapitałowe: kapitał rezerwowy – inwestycje dostępne do sprzedaży (nota 29)	(12)	(14)
28p38 Stan na 31 grudnia	13,373	13,244

28p37(b) Udziały Grupy w głównych jednostkach stowarzyszonych i udział w zagregowanych aktywach (w tym w wartości firmy) i w zobowiązaniach przedstawiały się następująco¹:

Nazwa jednostki	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobo- wiązania	Przychody	Zysk/ (Strata)	Udziały (%)
31 grudnia 2012 r.:						
– Alfa Limited	Cypr	32,381	25,174	31,123	200	25
– Beta SA	Grecja	12,115	5,949	9,001	15	30
		44,496	31,123	40,124	215	
31 grudnia 2011 r.:						
– Alfa Limited	Cypr	27,345	20,295	35,012	155	25
– Beta SA	Grecja	9,573	3,379	10,001	(10)	30
		36,918	23,674	45,013	145	

28p37(a) Na 31 grudnia 2012 r. wartość godziwa udziałów w Beta SA, która jest jednostką notowaną na giełdzie Euro Money, wynosiła 5,500 EUR (2011: 5,000 EUR,) a ich wartość bilansowa wynosiła 5,000 EUR (2011: 4,500 EUR).

28p37(c) Pomimo faktu, iż jednostka dominująca posiada mniej niż 20% udziałów w kapitale własnym spółki Alfa Limited, wywiera ona znaczący wpływ na tą spółkę poprzez umowne prawo do nominacji dwóch członków zarządu oraz prawo do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących jej polityki finansowej i operacyjnej.

13. Podatek dochodowy

	Rok 2012	Rok 2011
Podatek bieżący:		
12p80(a) Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	14,082	6,035
12p80(b) Korekty dotyczące lat ubiegłych	150	–
Podatek bieżący razem	14,232	6,035
Podatek odroczony (nota 32):		
12p80(c) Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	476	2,635
12p80(d) Wpływ zmiany stawki podatkowej w Eurawii ²	(97)	–
Podatek odroczony razem	379	2,635
Podatek dochodowy	14,611	8,670

12p81(c) Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując średnią ważoną stawkę podatku (mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek):

¹Alternatywną metodą prezentacji jest wykazanie kwot brutto aktywów i zobowiązań (bez wartości firmy) jednostek stowarzyszonych, nie udziału grupy.

²Wpływ zmiany stawki podatku dochodowego w Eurawii jest podany dla celów ilustracyjnych.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	Rok 2012	Rok 2011
Zysk przed opodatkowaniem	47,676	24,918
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	15,453	7,475
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
– Wyniki jednostek stowarzyszonych netto po opodatkowaniu	57	(44)
– Dochody niepodlegające opodatkowaniu	(1,072)	(212)
– Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1,540	1,104
– Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(1,450)	–
– Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	347
Przeszacowanie podatku odroczonego – zmiana stawki podatkowej w Eurawii	(97)	–
Korekta dotycząca lat ubiegłych	150	–
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	14,611	8,670

12p81(d) Zastosowana średnia ważona stawka podatku wyniosła 33% (2011 r.: 30%). Wzrost wynika z pozytywnej zmiany rentowności jednostek zależnych Grupy w poszczególnych krajach pomniejszonej o wpływ obniżenia stawki podatkowej w Eurawii (patrz poniżej).

12p81(d) W ciągu roku, w wyniku zmiany stawki podatku dochodowego od osób prawnych w Eurawii z 30% na 28%, która została ogłoszona 26 czerwca 2012 r., a zacznie obowiązywać od 1 kwietnia 2013 r., salda podatku odroczonego uległy przeszacowaniu. Podatek odroczonego, którego odwrócenie przewidywane jest w roku kończącym się 31 grudnia 2013 r. został wyceniony przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, która będzie miała zastosowanie w Eurawii za ten okres obrotowy (28.5%)¹.

12p81(ae) Podatek dochodowy dotyczący elementów pozostałych dochodów całkowitych przedstawia się następująco:

	Rok 2012		
	Przed opodatkowaniem	Podatek (obciążenie) /uznanie	Po opodatkowaniu
Zyski w zakresie wartości godziwej:			
1p90 – Grunty i budynki	1,005	(250)	755
1p90 – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	560	(198)	362
1p90 Udział pozostałych całkowitych dochodów jednostek stowarzyszonych	(86)	–	(86)
1p90 Strata aktuarialna na zobowiązaniach z tytułu świadczeń emerytalnych	–	–	–
1p90 Wpływ zmiany stawki podatkowej w Eurawii na podatek odroczone ²	–	(10)	(10)
1p90 Transakcje zabezpieczające przepływy środków pieniężnych netto	97	(33)	64
1p90 Transakcje zabezpieczające inwestycje netto	(45)	–	(45)
1p90 Różnice z przeliczenia walut	2,413	–	2,413
MSSF3p59 Przeklasyfikowanie przeszacowania poprzednio posiadanych udziałów w Grupie ABC	(850)	–	(850)
Pozostałe całkowite dochody	3,094	(491)	2,603
Bieżący podatek ³		–	
Podatek odroczone (nota 32)		(491)	
		(491)	

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

		Rok 2011		
		Przed opodatko- waniem	Podatek (obciążenie) /uznanie	Po opodat- kowaniu
Zyski w zakresie wartości godziwej:				
1p90	– Grunty i budynki	1,133	(374)	759
1p90	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	123	(61)	912
1p90	Udział pozostałych całkowitych dochodów jednostek stowarzyszonych	91	–	91
1p90	Strata aktuarialna na zobowiązaniach z tytułu świadczeń emerytalnych	(705)	211	(494)
1p90	Wpływ zmiany stawki podatkowej w Eurawii na podatek odroczony ¹	–	–	–
1p90	Transakcje zabezpieczające przepływy środków pieniężnych netto	(3)	–	(3)
1p90	Transakcje zabezpieczające inwestycje netto	40	–	40
1p90	Różnice z przeliczenia walut	(1,111)	–	(1,111)
Pozostałe całkowite dochody		418	(224)	194
Bieżący podatek ²			–	
Podatek odroczony (nota 32)			(224)	
			(224)	
12p81(a)	Podatek dochodowy (rozliczany w ciężar) / wykazywany bezpośrednio w kapitale własnym w ciągu roku kształtował się następująco:		Rok 2012	Rok 2011
Bieżący podatek³				
Program opcji na akcje			–	–
Podatek odroczony				
Program opcji na akcje			30	20
Obligacje zamienne – element kapitałowy ⁴ (nota 29)			(2,328)	–
			(2,298)	20

Ponadto odroczony podatek dochodowy w wysokości 49 EUR (2011: 43 EUR) został przeniesiony z pozostałych kapitałów (nota 29) do zysków zatrzymanych (nota 28). Odpowiada to podatkowi odroczonemu z tytułu różnicy między faktyczną amortyzacją budynków a amortyzacją, opartą na koszcie historycznym budynków.

14. Zysk na jedną akcję

(a) Podstawowy

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako „akcje własne” (nota 26).

		Rok 2012	Rok 2011
33p70(a)	Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	30,517	15,392
	Zysk z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy spółki	100	120
	Razem	30,617	15,512
33p70(b)	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	23,454	20,500

¹ Wpływ zmiany stawki podatku dochodowego w Eurawii jest podany dla celów ilustracyjnych.

² W niniejszym sprawozdaniu finansowym brak jest pozycji w zakresie bieżącego podatku od innych całkowitych dochodów, jednak wiersz ten dołączono dla celów ilustracji.

³ Oprócz podatku odroczonego, MSR 12 wymaga ujawnienia podatku bieżącego wykazywanego bezpośrednio w kapitale własnym. W niniejszym sprawozdaniu finansowym brak jest pozycji w zakresie bieżącego podatku ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym, jednak wiersz ten dołączono dla celów ilustracji.

⁴ Zakłada się, że podstawa opodatkowania obligacji zamiennych nie podlega podziałowi na element dłużny i kapitałowy. Jeżeli podstawa opodatkowania podlegałaby podziałowi, wpłynęłoby to na pozycję w zakresie podatku odroczonego.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

(b) Rozwodniony

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka ma dwie kategorie powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: obligacje zamienne i opcje na akcje. Zakłada się, że nastąpiła zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe, zaś zysk netto koryguje się w taki sposób, aby wyeliminować koszty odsetek, po pomniejszeniu o konsekwencje podatkowe. W odniesieniu do opcji na akcje, wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta w wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna rynkowa cena akcji Spółki), według wartości pieniężnej praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę akcji porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyemitowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje.

	Rok 2012	Rok 2011
Zysk		
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	30,517	15,392
Koszty odsetek od obligacji zamiennych (po pomniejszeniu o podatek)	2,158	–
33p70(a) Zysk do ustalenia rozwodnionego zysku na akcję	32,675	15,392
Zysk z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy spółki	100	120
	32,775	15,512
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	23,454	20,500
Korekty z tytułu:		
teoretycznej zamiany obligacji zamiennych (w tys.)	3,030	–
opcji na akcje (w tys.)	1,213	1,329
33p70(b) Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (w tys.)	27,697	21,829

15. Zyski/(straty) kursowe netto

21p52(a) Różnice kursowe odniesione do rachunku zysków i strat uwzględnione zostały w następujących pozycjach:

	Rok 2012	Rok 2011
Pozostałe zyski/(straty) netto (nota 8)	(277)	200
Koszty finansowe netto (nota 11)	2,594	996
Razem	2,317	1,196

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Mebel, wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
1p78(a)					
16p73(d)	Stan na 1 stycznia 2011 r.				
	Koszt lub wartość z wyceny	39,664	71,072	20,025	130,761
	Umorzenie	(2,333)	(17,524)	(3,690)	(23,547)
	Wartość księgowa netto	37,331	53,548	16,335	107,214
16p73(e)	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.				
	Wartość księgowa netto na początek roku	37,331	53,548	16,335	107,214
16p73(e)(viii)	Różnice kursowe	(381)	(703)	(423)	(1,507)
16p73(e)(iv)	Nadwyżka z przeszacowania (nota 29)	1,133	–	–	1,133
16p73(e)(i)	Zwiększenia	1,588	2,970	1,484	6,042
16p73(e)(ix)	Zmniejszenia (nota 36)	–	(2,607)	(380)	(2,987)
16p73(e)(vii)	Amortyzacja (nota 29)	(636)	(4,186)	(4,840)	(9,662)
	Wartość księgowa netto na koniec roku	39,035	49,022	12,176	100,233
16p73(d)	Stan na 31 grudnia 2011 r.				
	Koszt lub wartość z wyceny	42,004	70,732	20,706	133,442
	Umorzenie	(2,969)	(21,710)	(8,530)	(33,209)
	Wartość księgowa netto	39,035	49,022	12,176	100,233
	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.				
16p73(e)	Wartość księgowa netto na początek roku	39,035	49,022	12,176	100,233
16p73(e)(viii)	Różnice kursowe	846	1,280	342	2,468
16p73(e)(iv)	Nadwyżka z przeszacowania (nota 29)	1,005	–	–	1,005
16p73(e)(iii)	Nabycie jednostki zależnej (nota 39)	49,072	5,513	13,199	67,784
16p73(e)(i)	Zwiększenia	4,421	427	2,202	9,505
16p73(e)(ix)	Zmniejszenia (nota 36)	(2,000)	(3,729)	(608)	(6,337)
	Przeniesienia	1,245	–	(1,245)	–
16p73(e)(vii)	Amortyzacja (nota 29)	(3,545)	(4,768)	(9,441)	(17,754)
MSSF5p38	Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	(341)	(1,222)	–	(1,563)
	Wartość księgowa netto na koniec roku	89,738	46,523	17,870	155,341
16p73(d)	Stan na 31 grudnia 2012 r.				
	Koszt lub wartość z wyceny	96,593	74,223	35,841	207,867
	Umorzenie	(6,855)	(27,700)	(17,971)	(52,526)
	Wartość księgowa netto	89,738	46,523	17,870	155,341
DU	Rzeczowe aktywa trwałe przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży wynosi 1,563 EUR i odnosi się do aktywów, które są używane przez Shoes Limited (część segmentu hurtowego). Dalsze informacje szczegółowe dotyczące grupy do zbycia przeznaczonych do sprzedaży, patrz nota 25.				
16p77(a-d) 1p79(b)	Przeprowadzona została niezależna wycena gruntów i budynków należących do Grupy w celu określenia ich wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2012 r. i 2011 r. Wycena, zgodna z Międzynarodowymi Standardami Wyceny, została wykonana w odniesieniu do transakcji przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Ceny sprzedaży porównywalnych nieruchomości zostały skorygowane, w dużym przybliżeniu, aby uwzględnić wpływ różnic w podstawowych cechach charakterystycznych nieruchomości np. różnic w metrażu. Zmienną mającą największy wpływ na wynik wyceny jest cena za metr kwadratowy. Nadwyżkę z przeszacowania pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy ujęto w pozostałych całkowitych dochodach i zaprezentowano w pozostałych kapitałach rezerwowych w ramach kapitału własnego (nota 29).				
UN, 1p104	Odpis amortyzacyjny w wysokości 8,054 EUR (2011 r.: 5,252 EUR) powiększył koszty sprzedanych produktów i towarów; w wysokości 5,568 EUR (w 2011 r.: 2,410 EUR) - koszty sprzedaży, a w wysokości 4,132 EUR (2011 r.: 2,000 EUR) - koszty administracyjne.				
17p35(c)	Opłaty leasingowe w wysokości 1,172 EUR (2011 r.: 895 EUR) i 9,432 EUR (2011 r.: 7,605 EUR), dotyczące odpowiednio leasingu maszyn i nieruchomości, ujęte są w rachunku zysków i strat (nota 9).				
	Na środki trwałe w budowie na 31 grudnia 2012 r. składały się głównie nowe maszyny i urządzenia służące do produkcji butów, które są wytwarzane w Wielkiej Brytanii.				

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

23p26 W trakcie roku spółka aktywowała koszty finansowania zewnętrznego w kwocie 75 EUR (2011: 0) powiększając wartość dostosowywanego składnika aktywów trwałych. Koszty finansowania zewnętrznego zostały aktywowane przy zastosowaniu średniej ważonej stopy kapitalizacji w wysokości 7,5% obliczonej w oparciu o oprocentowanie posiadanych przez spółkę pożyczek i kredytów ogólnych.

16p77(e) Gdyby grunty i budynki wykazywane były według kosztu historycznego, ich wartość wynosiłaby:

	Rok 2012	Rok 2011
Koszt	93,079	37,684
Umorzenie	(6,131)	(2,197)
Wartość księgowa netto	86,948	35,487

16p74(a) Kredyty bankowe zabezpieczone są na gruntach i budynkach do kwoty 37,680 EUR (2011 r.: 51,306 EUR) (nota 31).

17p31(a) Pojazdy i maszyny zakwalifikowane jako leasing finansowy:

	Rok 2012	Rok 2011
Koszt - aktywowany leasing finansowy	13,996	14,074
Zakumulowana amortyzacja	(5,150)	(3,926)
Wartość księgowa netto	8,846	10,148

17p35(d) Grupa używa różnych pojazdów i maszyn na podstawie nieodwołalnych umów leasingu finansowego. Okres leasingu waha się od 3 do 15 lat a własność pozostaje w grupie.

17. Wartości niematerialne

MSSF3B67(d)(i)

	Koszt	Wartość firmy	Znaki towarowe, licencje	Koszty prac rozwojowych związanych z wewnętrznym opracowaniem oprogramowaniem	Razem
38p118(c)	Stan na 1 stycznia 2011 r.	12,546	8,301	1,455	22,302
MSSF3B67(d)(viii)	Różnice kursowe	(546)	(306)	(45)	(897)
38p118(e)(i)	Zwiększenia	–	700	–	700
	Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	12,000	8,695	1,410	22,105
MSSF3B67(d)(viii)	Różnice kursowe	341	96	134	571
38p118(e)(i)	Zwiększenia	–	684	2,366	3,050
MSSF3B67(d)(ii)	Przejęcie jednostki zależnej (nota 39)	4,501	4,000	–	8,501
MSSF5p38	Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	(100)	(1,000)	–	(1,100)
	Stan na 31 grudnia 2012 r.	16,742	12,475	3,910	33,127
MSSF3p75(a)	Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości				
38p118(c)	Stan na 31 stycznia 2011 r.	–	(330)	(510)	(840)
38p118(e)(vi)	Amortyzacja (nota 9)	–	(365)	(200)	(565)
	Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	–	(695)	(710)	(1,405)
MSSF3B67(d)(v)	Odpis z tytułu utraty wartości (nota 9)	(4,650)	–	–	(4,650)
38p118(e)(vi)	Amortyzacja (nota 9)	–	(680)	(120)	(800)
	Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	(4,650)	(1,375)	(830)	(6,855)
	Wartość księgowa netto				
	Koszt	12,000	8,695	1,410	22,105
MSSF3B67(d)(i)	Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	–	(695)	(710)	(1,405)
	Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	12,000	8,000	700	20,700
	Koszt	16,742	12,475	3,910	33,127
MSSF3B67(d)(i)	Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(4,650)	(1,375)	(830)	(6,855)
	Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	12,092	11,100	3,080	26,272

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

36p126(a) Wartość bilansową segmentu Rosja hurt obniżono do poziomu wartości odzyskiwalnej, ujmując odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy. Odpis ten uwzględniono w kosztach sprzedanych produktów i towarów w rachunku zysków i strat.

38p118(d) Z ogólnej kwoty amortyzacji ujęto w kosztach sprzedanych produktów i towarów 40 EUR (2011 r.: 100 EUR); 680 EUR (2011 r.: 365 EUR) – w kosztach sprzedaży; a 80 EUR (2011 r.: 100 EUR) – w kosztach ogólnego zarządu.

DU Znak towarowy przeniesiony do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży dotyczy znaku towarowego Shoes Limited (część segmentu hurtowego), który grupa uprzednio ujęła z chwilą przejęcia jednostki w 2007 r. Kolejna pozycja o wartości księgowej netto w wysokości 100 EUR, przeniesiona do grupy do zbycia przeznaczona do sprzedaży, dotyczy wartości firmy. Dalsze informacje szczegółowe dotyczące grupy do zbycia przeznaczona do sprzedaży, patrz nota 25.

Testy na utratę wartości dotyczące wartości firmy

36p130(d) Zarząd dokonuje analizy wyników działalności gospodarczej w podziale na obszary geograficzne (rynk) oraz na rodzaje działalności. Główne zidentyfikowane rynki to: Wielka Brytania, USA, Chiny, Rosja oraz Europa. W Wielkiej Brytanii oraz w Stanach Zjednoczonych prowadzona jest zarówno działalność detaliczna jak i hurtowa. Na pozostałych rynkach Grupa prowadzi wyłącznie działalność hurtową. Wartość firmy analizowana jest przez Zarząd na poziomie segmentów operacyjnych. Poniżej zamieszczono podsumowanie przypisania wartości firmy do poszczególnych segmentów operacyjnych:

Rok 2012	Stan	Zwiększenia	Zmniejszenia	Odpis	Pozostałe	Stan na
	na początek roku obrotowego					
Wielka Brytania hurt	6,075	–	(100)	–	215	6,190
Wielka Brytania detal	15	–	–	–	5	20
USA hurt	115	–	–	–	15	130
USA detal	30	3,597	–	–	(55)	3,572
Europa hurt	770	904	–	–	100	1,774
Rosja hurt	4,695	–	–	(4,650)	5	50
Chiny hurt	100	–	–	–	46	146
Pozostałe segmenty	200	–	–	–	10	210
Razem	12,000	4,501	(100)	(4,650)	341	12,09
Rok 2011						
Wielka Brytania hurt	6,370	–	–	–	(295)	6,075
Wielka Brytania detal	20	–	–	–	(5)	15
USA hurt	125	–	–	–	(10)	115
USA detal	131	–	–	–	(101)	30
Europa hurt	705	–	–	–	65	770
Rosja hurt	4,750	–	–	–	(55)	4,695
Chiny hurt	175	–	–	–	(75)	100
Pozostałe segmenty	270	–	–	–	(70)	200
Razem	12,546	–	–	–	(546)	12,000

W trakcie roku 2011 sprzedaż detaliczna w USA nie kwalifikowała się jako osobny sprawozdawczy segment operacyjny. Jednak w związku z nabyciem w 2012 roku Grupy ABC (nota 39) sprzedaż detaliczną w USA uznano za osobny segment sprawozdawczy, a dane porównawcze zostały przekształcone.

36p130(e) Wartość odzyskiwalną wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono na podstawie
36p134(c) wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przed
36p134(d)(iii) opodatkowaniem przyjęte w pięcioletnich budżetach finansowych zatwierdzonych przez Zarząd. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni ekstrapoluje się przy użyciu oszacowanych stóp wzrostu przedstawionych poniżej. Stopa wzrostu nie przewyższa długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla branży obuwniczej, w której funkcjonuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

36p134(d)(i)		Główne założenia zastosowane w wyliczeniach wartości użytkowej w 2012 r. są następujące: ¹							
		Wielka Brytania hurt	USA hurt	Europa hurt	Rosja hurt	Chiny hurt	Wielka Brytania detal	USA detal	Pozostałe segmenty
36p134(d)	Marża brutto ²	60,0%	59,0%	60,0%	55,5%	47,0%	48,0%	46,0%	46,0%
36p134(d)(iv)	Stopa wzrostu ³	1,8%	1,8%	1,8%	2,0%	2,0%	2,1%	2,3%	3,9%
36p134(d)(v), p130(g)	Stopa dyskonta ⁴	12,5%	12,0%	12,7%	13,8%	14,0%	13,0%	12,5%	14,8%
36p134(d)(i)		Główne założenia zastosowane w wyliczeniach wartości użytkowej w 2011 r. są następujące:							
		Wielka Brytania hurt	USA hurt	Europa hurt	Rosja hurt	Chiny hurt	Wielka Brytania detal	USA detal	Pozostałe segmenty
36p134(d)	Marża brutto ²	62,5%	61,0%	62,5%	58,0%	49,0%	50,0%	50,8%	48,0%
36p134(d)(iv)	Stopa wzrostu ³	2,0%	2,0%	2,0%	2,5%	3,5%	2,3%	2,5%	3,3%
36p134(d)(v), p130(g)	Stopa dyskonta ⁴	12,0%	11,5%	12,1%	13,5%	14,5%	12,3%	12,5%	13,0%
36p134(d)(ii)	Założenia te zastosowano w analizie każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne w ramach segmentów operacyjnych.								
36p134(d)(ii)	Zarząd ustalił budżetowaną marżę brutto na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowane stopy dyskonta to stopy przed opodatkowaniem, odzwierciedlające specyficzne ryzyka dotyczące poszczególnych segmentów operacyjnych.								
36p130(a)	Odpis z tytułu utraty wartości powstał w hurtowym CGU w Step-land (wchodzącym w zakres rosyjskiego segmentu operacyjnego) w następstwie decyzji z początku 2012 r. o zmniejszeniu wielkości produkcji przypadającej na tę działalność (nota 35). Wynikało to z redefinicji zasad alokacji wielkości produkcji grupy do wszystkich CGU w celu wykorzystania sprzyjających warunków rynkowych. Wskutek decyzji grupa dokonała ponownej oceny zasad amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w tym kraju oraz uznała, że okresy ich użytkowania nie ulegną zmianie. Utratą wartości nie objęto żadnej kategorii aktywów poza wartością firmy. Stopa dyskonta przed opodatkowaniem stosowana w poprzednich latach dla hurtowego CGU w Step-land wynosiła 13,5%.								
36p134(f)	W sprzedaży hurtowej w Europie wartość odzyskiwalna obliczona na podstawie wartości użytkowej przekroczyła wartość księgową o 205 EUR. Zmniejszenie marży brutto o 1,5%, spadek stopy wzrostu do 1,6% lub wzrost stopy dyskonta do 10,9% doprowadziłyby do likwidacji tej nadwyżki.								

¹ Prezentacja długoterminowych stóp wzrostu i stóp dyskonta jest obowiązkowa. Pozostałe kluczowe założenia wymagają ujawnienia i kwantyfikacji, jeżeli uzasadnione i prawdopodobne zmiany tych kluczowych założeń mogą zniwelować nadwyżkę w kalkulacji utraty wartości. W przeciwnym wypadku dodatkowe informacje nie są obowiązkowe, choć zaleca się ich ujawnienie.

² Założona w budżecie marża brutto.

³ Średnia ważona stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów pieniężnych poza okres budżetowania.

⁴ Stopa dyskonta przed opodatkowaniem zastosowana do prognoz przepływów pieniężnych.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

18(a). Instrumenty finansowe według typu

MSSF7p6

	31 grudnia 2012 r.				Razem
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Aktywa dostępne do sprzedaży	
Aktywa według bilansu					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	–	–	19,370	19,370
Pochodne instrumenty finansowe	–	361	1,103	–	1,464
Należności handlowe oraz pozostałe z wyłączeniem przedpłat ¹	20,837	–	–	–	20,787
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	–	11,820	–	–	11,820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17,928	–	–	–	17,928
Razem	38,765	12,181	1.103	19,370	71,419

	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Razem
	Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	
Zobowiązanie według bilansu				
Kredyty i pożyczki (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)	–	–	117,839	117,839
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ²	–	–	8,998	8,998
Pochodne instrumenty finansowe	268	327	–	595
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania, z wyłączeniem zobowiązań niefinansowych ³	–	–	15,668	15,668
Razem	268	327	142,505	143,100

	31 grudnia 2011 r.				Razem
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Aktywa dostępne do sprzedaży	
Aktywa według bilansu¹					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	–	–	14,910	14,910
Pochodne instrumenty finansowe	–	321	875	–	1,196
Należności handlowe oraz pozostałe z wyłączeniem przedpłat ⁴	18,576	–	–	–	18,536
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	–	7,972	–	–	7,972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34,062	–	–	–	34,062
Razem	52,638	8,293	875	14,910	76,716

¹ Przedpłaty zostały wyłączone z należności handlowych i pozostałych należności, gdyż analiza ta jest wymagana tylko dla instrumentów finansowych.² Kategorie zobowiązań ujawnianych w tej notcie są określone w MSR 39. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego są w większości przypadków poza zakresem MSR 39, jednakże pozostają w zakresie MSSF 7. Stąd też zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zostały ujęte jako oddzielna pozycja.³ Zobowiązania niefinansowe wyłączono z salda zobowiązań handlowych, gdyż analiza ta wymagana jest tylko dla instrumentów finansowych

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabez- pieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzo- wanego kosztu	Razem
Zobowiązanie według bilansu				
Kredyty i pożyczki (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)	–	–	104,006	104,006
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ¹	–	–	10,598	10,598
Pochodne instrumenty finansowe	298	449	–	747
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania, z wyłączeniem zobowiązań niefinansowych	–	–	11,518	11,518
Razem	298	449	126,122	126,869

18(b). Jakość kredytowa aktywów finansowych**MSSF7p36(c)**

Jakość kredytowa aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły wartości, można oszacować poprzez odniesienia do zewnętrznych ratingów kredytowych (jeżeli są dostępne) lub do historycznych informacji o opóźnieniach kontrahenta w spłacie:

	Rok 2012	Rok 2011
Należności handlowe		
Kontrahenci z zewnętrznym ratingiem (Moody's)		
A	5,895	5,757
BB	3,200	3,980
BBB	1,500	1,830
	10,595	11,567
Kontrahenci bez zewnętrznego ratingu kredytowego:		
Grupa 1	750	555
Grupa 2	4,832	3,596
Grupa 3	1,770	1,312
	7,352	5,463
Należności handlowe bez utraty wartości razem	17,947	17,030
Środki na rachunkach bankowych i depozyty krótkoterminowe²		
AAA	8,790	15,890
AA	5,300	7,840
A	3,038	9,832
	17,128	33,562
DV	Dłużne instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	
AA	347	264
	347	264
DV	Pochodne instrumenty finansowe	
AAA	1,046	826
AA	418	370
	1,464	1,196
	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	
Grupa 2	2,501	1,301
Grupa 3	167	87
	2,668	1,388

¹ Kategorie zobowiązań ujawnianych w tej notcie są określone w MSR 39. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego są w większości przypadków poza zakresem MSR 39, jednakże pozostają w zakresie MSSF 7. Stąd też zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zostały ujęte jako oddzielna pozycja.

² Pozostała część pozycji bilansu „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty to środki pieniężne w kasie.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Grupa 1 – nowi klienci /podmioty powiązane (mniej niż 6 miesięcy).

Grupa 2 – obecni klienci /podmioty powiązane (powyżej 6 miesięcy) bez opóźnień w spłacie w przeszłości.

Grupa 3 – obecni klienci/podmioty powiązane (powyżej 6 miesięcy) z opóźnieniami w spłacie w przeszłości.

Wszystkie zaległe kwoty zostały w pełni odzyskane.

Uwaga: Nie było przeterminowanych pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym, które nie byłyby jednocześnie objęte odpisem z tytułu utraty wartości.

19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Rok 2012	Rok 2011
Stan na 1 stycznia	14,910	13,222
Różnice kursowe	646	(435)
Przejęcie jednostki zależnej (nota 39)	473	-
Zwiększenia	4,887	1,150
Zmniejszenia	(106)	-
Przeniesienie z tytułu nabycia kontroli	(1,150)	-
Przeniesienia zysków/(strat) netto z kapitału własnego (nota 29)	(980)	(152)
1p79(b) Przeniesienia zysków/(strat) netto do kapitału własnego (nota 29)	690	1,125
Stan na 31 grudnia	19,370	14,910
1p66, 1p69 minus: część długoterminowa	(17,420)	(14,910)
1p66, 1p69 Część krótkoterminowa	1,950	-

MSSF7p20(a)(ii) Grupa przesunęła zyski w kwocie 1,067 EUR (2011: 187 EUR) i straty w kwocie 87 EUR (2011: 35 EUR) z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat. Straty w kwocie 55 EUR (2011: 20 EUR) dotyczyły utraty wartości.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

MSSF7p31, 34	Rok 2012	Rok 2011
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:		
Kapitałowe papiery wartościowe - Wielka Brytania	8,335	8,300
Kapitałowe papiery wartościowe - Europa	5,850	2,086
Kapitałowe papiery wartościowe - USA	4,550	4,260
Obligacje o stałym oprocentowaniu 6,5% i terminie wykupu 27 sierpnia 2014 r.	210	-
Niekumulacyjne, niepodlegające wykupowi akcje uprzywilejowane 9,0%	78	-
Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie:		
Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu od 6,3% do 6,5% i terminie wykupu pomiędzy lipcem 2013 r. a majem 2015 r.	347	264
	19,370	14,910

MSSF7p34(c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyrażone w następujących walutach:

	Rok 2012	Rok 2011
Funt brytyjski	8,335	8,300
Euro	5,850	2,086
Dolar amerykański	4,550	4,260
Inne waluty	635	264
	19,370	14,910

MSSF7p27 Wartość godziwa nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych z uwzględnieniem stopy procentowej wyliczonej na podstawie rynkowej stopy procentowej oraz premii za ryzyko, specyficzne dla nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych (2012 r.: 6%; 2011 r.: 5,8%).

MFFS7p36(a) Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy równa się wartości bilansowej dłużnych papierów wartościowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży.

MSSF7p36(c) Żaden ze składników aktywów finansowych nie jest przeterminowany ani objęty odpisem z tytułu utraty wartości.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

20. Pochodne instrumenty finansowe

		Rok 2012		Rok 2011	
		Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
MSSF7p22(a)(b)	Swapy odsetkowe - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	351	110	220	121
MSSF7p22(a)(b)	Swapy odsetkowe - zabezpieczenia wartości godziwej	57	37	49	11
MSSF7p22(a)(b)	Terminowe kontrakty walutowe - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	695	180	606	317
	Terminowe kontrakty walutowe - przeznaczone do obrotu	361	268	321	298
	Razem	1,464	595	1,196	747
1p66, p69	Minus część długoterminowa:				
	Swapy odsetkowe - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	345	100	200	120
	Swapy odsetkowe - zabezpieczenia wartości godziwej	50	35	45	9
		395	135	245	129
1p66, p69	Część krótkoterminowa	1,069	460	951	618

Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu zalicza się do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych. Całkowitą wartość godziwą zabezpieczających instrumentów pochodnych zalicza się do aktywów trwałych lub zobowiązań długoterminowych, jeśli pozostały termin zapadalności zabezpieczanej pozycji przekracza 12 miesięcy, a do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych – jeśli czas pozostały do terminu zapadalności nie przekracza 12 miesięcy.

MSSF7p24 Nieefektywna część z tytułu zabezpieczeń wartości godziwej ujęta w rachunku zysków i strat stanowi stratę w wysokości 1 EUR (2011 r.: strata 1 EUR) (nota 8). Nieefektywna część z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych ujęta w rachunku zysków i strat stanowi zysk i wynosi 17 EUR (2011 r.: zysk 14 EUR) (nota 8). W przypadku zabezpieczeń inwestycji netto w jednostki zagraniczne nie zidentyfikowano części nieefektywnej dotyczącej zabezpieczenia.

(a) *Walutowe kontrakty terminowe*

MSSF7p31 Łączna kwota wartości nominalnych nierozliczonych walutowych kontraktów terminowych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 92,370 EUR (2011 r.: 89,689 EUR).

MSSF7p23(a), 39p100, 1p79(b) W okresie najbliższych 12 miesięcy prognozowane jest wystąpienie w różnych terminach wysoce prawdopodobnych transakcji wyrażonych w walucie obcej, które zostały zabezpieczone. Zyski i straty ujęte w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających (nota 29), dotyczące terminowych kontraktów walutowych na dzień 31 grudnia 2012 r., ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie lub okresach, w których zabezpieczana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat. Dzieje się to zazwyczaj w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, chyba że zysk lub strata są ujęte w wartości początkowej nabytych środków trwałych, w którym to przypadku kwotę tę rozlicza się przez cały okres użytkowania środków trwałych (od 5 do 10 lat).

(b) *Swapy na stopę procentową*

MSSF7p31 Łączna kwota wartości nominalnych kontraktów swap na stopę procentową na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 4,314 EUR (2010 r.: 3,839 EUR).

MSSF7p23(a), 1p79(b) Na 31 grudnia 2012 r. oprocentowanie stałe zawierało się w przedziale od 6,9% do 7,4% (2011 r.: od 6,7% do 7,2%), zaś główne stopy zmienne to EURIBOR i LIBOR. Zyski i straty z tytułu swapów na stopę procentową ujęte w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających w ramach kapitału własnego (nota 29) na dzień 31 grudnia 2012 r. będą ujmowane stopniowo w rachunku zysków i strat do momentu spłaty kredytów i pożyczek bankowych (nota 31).

(c) *Zabezpieczenie udziału w aktywach netto jednostki zagranicznej*

MSSF7p22, 1p79(b) Część wyrażonej w dolarach amerykańskich pożyczki Grupy w kwocie 321 EUR (2011 r.: 321 EUR) uznana została za zabezpieczenie udziału w aktywach netto amerykańskiej jednostki zależnej Grupy. Wartość godziwą pożyczki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 370 EUR (2011 r.: 279 EUR). Na koniec okresu sprawozdawczego w pozostałych całkowitych dochodach ujęto straty kursowe w wysokości 45 EUR (2011 r.: zyski w kwocie 40 EUR) z tytułu przeliczenia pożyczki na EUR.

MSSF7p36(a) Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy dotyczy wartości godziwej instrumentów pochodnych wykazanych po stronie aktywów.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

21. Należności handlowe oraz pozostałe należności

		Rok 2012	Rok 2011
MSSF7p36, 1p77	Należności handlowe	18,174	17,172
	Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(109)	(70)
1p78(b)	Należności handlowe - netto	18,065	17,102
1p78(b)	Przedpłaty	1,250	1,106
24p18(b), 1p78(b)	Należności od podmiotów powiązanych (nota 41)	104	86
24p18(b)	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanych (nota 41)	2,668	1,388
		22,087	19,682
1p78(b), 1p66	Minus: część długoterminowa: pożyczki udzielone podmiotom powiązanych	(2,322)	(1,352)
1p66	Część krótkoterminowa	19,765	18,330

Wszystkie należności długoterminowe są wymagalne w ciągu pięciu lat od dnia bilansowego.

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:

		Rok 2012	Rok 2011
MSSF7p25	Należności handlowe	18,065	17,102
	Należności od jednostek powiązanych	104	86
	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanych	2,722	1,398
		20,891	18,582

MSSF7p27 Podstawę ustalenia wartości godziwej pożyczek dla podmiotów powiązanych stanowią przepływy pieniężne zdyskontowane przy użyciu stopy przyjętej do oprocentowania instrumentów dłużnych, która wynosi 7,5% (2011 r.: 7,2%). Stopa dyskonta jest równa stopie LIBOR plus odpowiedni rating kredytowy.

24p18(b)(i) Efektywne stopy procentowe należności długoterminowych wyniosły:

	Rok 2012	Rok 2011
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanych (nota 41)	6,5-7%	6,5-7%

MSSF7p14 Niektóre europejskie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy przekazały bankowi w roku obrotowym 2012 wierzytelności na kwotę 1,014 EUR w zamian za środki pieniężne. Transakcję tę rozliczono jako otrzymanie kredytu bankowego zabezpieczonego na przekazanych wierzytelnościach (nota 31). W przypadku, gdy jednostki nie wywiążą się z umowy kredytowej, kredytobiorca ma prawo do otrzymywania przepływów pieniężnych z przekazanych wierzytelności. W przeciwnym razie jednostki będą ściągały wierzytelności i ustanowią zabezpieczenie na nowych wierzytelnościach.

DU Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności handlowe w wysokości 17,670 EUR (2011 r.: 16,832 EUR) były pełnowartościowe.

MSSF7p37(a) Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności handlowe w kwocie 277 EUR (2011 r.: 207 EUR) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą szeregu klientów, z którymi Grupa nie miała ostatnio przypadków braku spłaty. Analiza wiekowa tych należności handlowych przedstawia się następująco:

	Rok 2012	Rok 2011
Do 3 miesięcy	177	108
Od 3 do 6 miesięcy	100	99
	277	207

MSSF7p37(b) Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności handlowe w kwocie 227 EUR (2010 r.: 142 EUR) utraciły na wartości i utworzono na nie rezerwy w wysokości 109 EUR (2011 r.: 70 EUR). Indywidualne należności, w przypadku których nastąpiła utrata wartości, dotyczą głównie klientów hurtowych, którzy niespodziewanie znaleźli się w trudnej sytuacji gospodarczej. Oceniono, że część tych należności powinna zostać odzyskana. Struktura wiekowa tych należności przedstawia się następująco:

	Rok 2012	Rok 2011
Od 3 do 6 miesięcy	177	108
Powyżej 6 miesięcy	50	34
	227	142

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Wartości bilansowe należności handlowych i pozostałych należności Grupy są wyrażone w następujących walutach:

	Rok 2012	Rok 2011
Funt brytyjski	9,846	8,669
Euro	5,987	6,365
Dolar amerykański	6,098	4,500
Pozostałe waluty	156	148
	22,087	19,682

MSSF7p16 Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych przedstawiały się następująco:

	Rok 2012	Rok 2011
Na dzień 1 stycznia	70	38
Utworzenie odpisu	74	61
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(28)	(23)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(10)	(8)
Rozliczenie dyskonta	3	2
Na dzień 31 grudnia	109	70

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w „pozostałych kosztach (nota 9), zaś rozliczenie dyskonta - w „kosztach finansowych rachunku zysków i strat (nota 11). Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów, są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych.

MSSF7p16 Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

MSSF7p36(a) Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość księgową każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

22. Zapasy

	Rok 2012	Rok 2011
2p36(b), 1p78(c) Surowce	7,622	7,612
Produkcja w toku	1,810	1,796
Wyroby gotowe ¹	15,268	8,774
	24,700	18,182

2p36(d), p38 Koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszty sprzedanych produktów i towarów wyniósł 60,252 EUR (2011 r.: 29,545 EUR).

2p36(f-g) Grupa odwróciła dokonany w lipcu 2012 r. odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 603 EUR. Grupa sprzedała po pierwotnym koszcie całość zapasów objętych odpisem aktualizującym niezależnej firmie detalicznej z Australii. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji „Koszty sprzedanych produktów i towarów w rachunku zysków i strat.

23. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	Rok 2012	Rok 2011
MSSF7p8(a) p31, p34(c) Papiery wartościowe notowane na giełdzie - przeznaczone do obrotu		
– Kapitałowe papiery wartościowe – Wielka Brytania	5,850	3,560
– Kapitałowe papiery wartościowe – Europa	4,250	3,540
– Kapitałowe papiery wartościowe – USA	1,720	872
	11,820	7,972

7p15 Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy przedstawiono w części dotyczącej działalności operacyjnej w ramach zmian stanu kapitału obrotowego w rachunku przepływów pieniężnych (nota 36).

¹ Tam, gdzie ma to zastosowanie, wymagane jest odrębne ujawnienie wyrobów gotowych wykazywanych w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

MSSF7p20 Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w pozostałych zyskach/(stratach) - netto w rachunku zysków i strat (nota 8).

MSSF7p27 Wartość godziwa wszystkich kapitałowych papierów wartościowych opiera się na ich aktualnych cenach zakupu na aktywnym rynku.

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Rok 2012	Rok 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	8,398	28,648
Krótkoterminowe depozyty bankowe	9,530	5,414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez kredytu w rachunku bieżącym)	17,928	34,062

7p45 Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych w skład środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych wchodzi:

	Rok 2012	Rok 2011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17,928	34,062
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 31)	(2,650)	(6,464)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15,278	27,598

25. Aktywa trwałe wchodzące w skład grupy zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży i działalność zaniechana

MSSF5p41 (a)(b)(d) Aktywa i zobowiązania dotyczące spółki Shoes Limited (część segmentu hurtowego w Wielkiej Brytanii) zostały przedstawione jako przeznaczone do sprzedaży po uzyskaniu zgody zarządu grupy i akcjonariuszy w dniu 23 września 2012 r. na sprzedaż spółki Shoes Limited w Wielkiej Brytanii. Zakończenie transakcji przewidywane jest na maj 2013 r.

	Rok 2012	Rok 2011
MSSF5p33(c) Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej ¹	300	190
MSSF5p33(c) Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ¹	(103)	(20)
MSSF5p33(c) Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowych ¹	(295)	(66)
Przepływy środków pieniężnych razem	(98)	104

MSSF5p38 (a) Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży

	Rok 2012	Rok 2011
Rzeczowy majątek trwały	1,563	-
Wartość firmy	100	-
Pozostałe wartości niematerialne	1,000	-
Zapasy	442	-
Pozostałe aktywa obrotowe	228	-
Razem	3,333	-

MSSF5p38 (b) Zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży

	Rok 2012	Rok 2011
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	104	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20	-
Rezerwy	96	-
Razem	220	-

¹ Zgodnie z tym podejściem jednostka przedstawia zestawienie przepływów środków pieniężnych tak, jakby zaniechanie działalności nie miało miejsca, i dokonuje w notach ujawnień wymaganych na podstawie MSSR 5 par. 33. Dopuszczalne byłoby również przedstawienie tych trzech kategorii osobno w rachunku przepływów pieniężnych i zaprezentowanie rozbięcia kategorii na poszczególne pozycje w notach lub w rachunku przepływów pieniężnych. Nie byłoby dopuszczalne przedstawienie całych przepływów środków pieniężnych z zaniechanej działalności jako jednej pozycji w części dotyczącej działalności inwestycyjnej lub operacyjnej.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

		Rok 2012	Rok 2011
MSSF5p33(b)	Analiza wyniku działalności zaniechanej oraz wyniku ujętego z tytułu przeszacowania aktywów lub grupy do zbycia przedstawia się następująco ¹ :		
	Przychody	1,200	1,150
	Koszty	(960)	(950)
	Zysk przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	240	200
12p81(h)(ii)	Podatek	(96)	(80)
	Zysk po opodatkowaniu działalności zaniechanej	144	120
	Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem ujęty z tytułu przeszacowania aktywów wchodzących w skład grupy do zbycia	(73)	-
12p81(h)(ii)	Podatek	29	-
	Zysk/ (strata) po opodatkowaniu ujęty z tytułu przeszacowania aktywów wchodzących w skład grupy do zbycia	(44)	-
	Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej	100	120

26. Kapitał podstawowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

	Liczba akcji (w tys.)	Akcje zwykłe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem	
1p79					
	Stan na 1 stycznia 2011 r.	20,000	20,000	10,424	30,424
	Program opcji na akcje dla pracowników:				
1p106(d)(iii)	– Wpływy z emisji akcji	1,000	1,000	70	1,070
	Stan na 31 grudnia 2011 r.	21,000	21,000	10,494	31,494
	Program opcji na akcje dla pracowników:				
1p106(d)(iii)	– Wpływy z emisji akcji	750	750	200	950
MSSF3pB64(f)(iv)	Przejęcie jednostki zależnej (nota 39)	3,550	3,550	6,450	10,000
1p79(a)	Stan na 31 grudnia 2012 r.	25,300	25,300	17,144	42,444

1p79(a) Spółka nabyła 875,000 akcji własnych na giełdzie papierów wartościowych EuroMoney 18 kwietnia 2012 r. Łączna kwota zapłaty za te akcje, po pomniejszeniu o podatek dochodowy, wyniosła 2,564 EUR. Akcje te wykazuje się jako „akcje własne”. Spółka ma prawo ponownie je wyemitować w terminie późniejszym². Wszystkie akcje wyemitowane przez spółkę zostały w pełni opłacone.

Grupa wyemitowała 3,550,000 akcji w dniu 1 marca 2012 r. (14,0% wyemitowanych akcji zwykłych ogółem) na rzecz akcjonariuszy grupy ABC w ramach wynagrodzenia za zakup 70% jej akcji zwykłych. Wyemitowane akcje zwykłe dają te same prawa, co pozostałe wyemitowane akcje. Wartość godziwa wyemitowanych akcji wyniosła 10,050 EUR (2,83 EUR na akcję). Towarzyszące koszty transakcyjne w kwocie 50 EUR potrącono z teoretycznych wpływów z emisji.

27. Łatności oparte na akcjach

MSSF2p45(a) Opcje na akcje przysługują członkom Zarządu i wybranym pracownikom. Cena realizacji przyznawanych opcji równa jest cenie rynkowej akcji na dzień przyznania opcji, pomniejszonej o 15%. Opcje są uwarunkowane przeprowadzeniem trzech lat (stanowiącego okres nabywania uprawnień do realizacji). Jednocześnie opcje można realizować po upływie trzech lat od daty ich przyznania, pod warunkiem osiągnięcia przez Grupę wzrostu zysku na akcję o 4% powyżej inflacji. Opcje wygasają po pięciu latach. Grupa nie ma prawnego ani zwyczajowego obowiązku odkupienia lub uregulowania opcji w formie pieniężnej.

¹ Informacje te można ujawnić również w podstawowym sprawozdaniu finansowym.

² Akcje własne powinny być ujmowane zgodnie z lokalnym prawem i praktyką właściwymi dla kraju siedziby jednostki. Akcje własne mogą zostać ujawnione jako oddzielna pozycja w bilansie lub pomniejszać zyski zatrzymane albo rezerwy specjalne. W zależności od uregulowań w prawie lokalnym, jednostka może mieć prawo sprzedaży akcji własnych.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Zmiany stanu istniejących opcji na akcje oraz średnie ważone ceny realizacji przedstawiają się następująco:

		Rok 2012		Rok 2011	
		Przeciętna cena realizacji w EUR na jedną akcję	Opcje (w tys.)	Przeciętna cena realizacji w EUR na jedną akcję	Opcje (w tys.)
MSSF2p45(b)(i)	Stan na 1 stycznia	1.73	4,744	1,29	4,150
MSSF2p45(b)(ii)	Przyznane	2.95	964	2,38	1,827
MSSF2p45(b)(iii)	Przepadek praw	2.30	(125)	0,80	(33)
MSSF2p45(b)(iv)	Zrealizowane	1.28	(750)	1,08	(1,000)
MSSF2p45(b)(v)	Wygaste	–	–	2,00	(200)
MSSF2p45(b)(vi)	Stan na 31 grudnia	2.03	4,833	1,73	4,744

MSSF2p45(b)(vii),
MSSF2p45(c) Z ogólnej liczby 4,833,000 wyemitowanych opcji (2011 r.: 4,744,000), można było zrealizować 1,875,000 opcji (2011 r.: 1,400,000). Opcje zrealizowane w roku 2012 spowodowały emisję 750,000 akcji (2011 r.: 1,000,000 akcji) o średniej cenie ważonej w wysokości 1,28 EUR każda (2011 r.: 1,08 EUR każda). Średnia ważona cena na dzień realizacji wyniosła 2,85 EUR (2011 r.: 2,65 EUR). Koszty transakcyjne w kwocie 10 EUR (2011 r.: 10 EUR) pomniejszyły uzyskane wpływy z emisji akcji.

MSSF2p45(d) Wyemitowane opcje na akcje (w tys.) na koniec roku mają następujące ceny realizacji oraz daty wygaśnięcia praw do akcji:

Przyznanie – nabywanie uprawnień	Data wygaśnięcia praw – 1 lipca	Cena realizacji w EUR na jedną akcję	Opcje na akcje (w tys.)	
			Rok 2012	Rok 2011
2007 – 10	2012	1,10	–	500
2008 – 11	2013	1,20	800	900
2009 – 12	2014	1,35	1,075	1,250
2010 – 13	2015	2,00	217	267
2011 – 14	2016	2,38	1,777	1,827
2012 – 15	2017	2,95	964	–
			4,833	4,744

MSSF2p46,p47(a) Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny Blacka-Scholesa, wyniosła 0,86 EUR na jedną opcję (2011 r.: 0,66 EUR). Ważniejszymi danymi wejściowymi do modelu były: średnia ważona cena akcji wynosząca 3,47 EUR (2011 r.: 2,80 EUR) na dzień przyznania opcji, cena realizacji przedstawiona powyżej, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 30% (2011 r.: 27%), stopa dywidendy w wysokości 4,3% (2011 r.: 3,5%), trzyletni przewidywany okres obowiązywania (życia) opcji oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości 5% (2011 r.: 4%). Zmienność mierzona jako odchylenie standardowe stopy zwrotu akcji o kapitalizacji ciągłej oparta jest na analizie statystycznej dziennych cen akcji w ostatnich trzech latach. Kwestię całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym za opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom – zawarto w nocie 10a.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

28. Zyski zatrzymane

1p106(d)	Stan na 1 stycznia 2011 r.	48,470
	Zysk roku obrotowego	15,512
1p106(d)	Dywidendy wypłacone dotyczące roku 2010	(15,736)
MSSF2p50	Wartość świadczeń pracowników ¹	822
16p41	Przeniesienie amortyzacji gruntów i budynków, po uwzględnieniu podatku	87
12p68C	Ulga podatkowa odnosząca się do programu opcji na akcje	20
19p93A	Straty aktuarialne na zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po uwzględnieniu podatku	(494)
	Stan na 31 grudnia 2011 r.	48,681
1p106(d)	Stan na 1 stycznia 2012 r.	48,681
	Zysk roku obrotowego	30,617
1p106(d)	Dywidendy wypłacone dotyczące roku 2011	(10,102)
MSSF2p50	Wartość świadczeń pracowników	690
16p41	Przeniesienie amortyzacji gruntów i budynków, po uwzględnieniu podatku	100
12p68C	Ulga podatkowa odnosząca się do programu opcji na akcje	30
19p93A	Straty aktuarialne na zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po uwzględnieniu podatku	–
12p81(a), (b)	Wpływ zmiany stawki podatkowej w Eurawii na podatek odroczony	(10)
	Stan na 1 stycznia 2012 r.	70,006

29. Pozostałe kapitały

	Nota	Obligacje zamienne	Kapitał z aktualizacji wyceny gruntów i budynków ²	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Udziały własne	Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	Kapitał z różnic z przeliczenia jednostek zagranicznych	Transakcje z kapitałami niedającymi kontroli	Razem
			1,152	65	–	1,320	3,827	–	6,364
16p39, 12p61A, 12p81(ae)		16	–	1,133	–	–	–	–	1,133
12p61A, 12p81(ae),		13	–	(374)	–	–	–	–	(374)
16p41			–	(130)	–	–	–	–	(130)
12p61A, 12p81(ae)			–	43	–	–	–	–	43
16p39, MSSFp20(a)(ii)		19	–	–	–	1,125	–	–	1,125
16p39, MSSFp20(a)(ii)		19	–	–	–	(152)	–	–	(152)
12p61A, 12p81(ae)		13	–	–	–	(61)	–	–	(61)
28p39		12	–	–	–	(14)	–	–	(14)

¹ Księgowanie obciążeń wynikających z MSSF 2 powinno być ujęte po stronie „ma w kapitale, zgodnie z lokalnym prawem i praktyką. Mogą to być: kapitał rezerwowi, zysk zatrzymany lub kapitał podstawowy.² Par. 77(f) w MSR 16 wymaga ujawnienia wszelkich istotnych ograniczeń co do podziału na rzecz akcjonariuszy kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny gruntów i budynków.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	Nota	Obligacje zamienne	Kapitał z aktu- alizacji wyceny gruntów i budyn- ków ¹	Kapitał z wyceny instru- mentów zabezpie- czających	Udziały własne	Kapitał z wyceny inwestycji dostęp- nych do sprzedaży	Kapitał z różnic z przeli- czenia jednostek zagra- nicznych	Tran- sakcje z kapi- tałami nieda- jącymi kontrolą	Razem
MSSF7p23(d)									
– Przeniesienia do przychodów ze sprzedaży		–	–	(120)	–	–	–	–	(120)
12p61A, 81 (ae)									
– Podatek od przeniesień do przychodów ze sprzedaży	13	–	–	40	–	–	–	–	40
MSSF7p23(e)									
– Przeniesienia do zapasów		–	–	(151)	–	–	–	–	(151)
12p61, 12p81(ae)									
– Podatek od przeniesień do zapasów	13	–	–	50	–	–	–	–	50
39p102(a)									
Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto	20	–	–	–	–	–	(45)	–	(45)
21p52(b)									
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych – Grupa		–	–	–	–	–	2,161	–	2,161
28p39									
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych – Jednostki stowarzyszone	12	–	–	–	–	–	(74)	–	(74)
28p39									
Obligacje zamienne – element kapitałowy	31	7,761	–	–	–	–	–	–	7,761
12p61A, 12p81(ae)									
Podatek od elementu kapitałowego obligacji zamiennych ¹	13	(2,328)	–	–	–	–	–	–	(2,328)
Nabycie akcji własnych	26	–	–	–	(2,564)	–	–	–	(2,564)
1p106(d)(iii)									
Nabycie udziałów niedających kontroli w Grupie XYZ	40	–	–	–	–	–	–	(800)	(800)
1p106(d)(iii)									
Zmniejszenie udziału własnościowego w Red Limited	40	–	–	–	–	–	–	100	100
MSSF3p59									
Przeklasyfikowanie aktualizacji wyceny udziałów posiadanych uprzednio w Grupie ABC	39	–	–	–	–	(800)	–	–	(800)
Stan na 31 grudnia 2012 r.		5,433	2,479	126	(2,564)	1,718	4,943	(700)	11,435

¹Różnice przejściowe dotyczące elementu dłużnego obligacji zamiennych zgodnie z MSR 12p23.

Uwaga: Zakłada się, że podstawa opodatkowania obligacji zamiennych nie podlega podziałowi na element dłużny i kapitałowy. Jeżeli podstawa opodatkowania podlegałaby podziałowi, wpłynęłoby to na pozycję w zakresie odroczonego podatku dochodowego.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe dochody całkowite po uwzględnieniu wpływu podatku						
Grupa	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Razem pozostałe dochody całkowite	
Stan na 31 grudnia 2012 r.						
16p39	Aktualizacja wyceny gruntów i budynków po uwzględnieniu wpływu podatku	755	–	755	–	755
19p93A	Straty aktuarialne dot. świadczeń po okresie zatrudnienia po uwzględnieniu wpływu podatku	–	–	–	–	–
	Aktualizacja wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu wpływu podatku	362	–	362	–	362
	Aktualizacja wyceny – Jednostki stowarzyszone	(12)	–	(12)	–	(12)
28p39	Różnice kursowe z przeliczenia – Jednostki stowarzyszone	(74)	–	(74)	–	(74)
39p102(a)	Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto	(45)	–	(45)	–	(45)
	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	64	–	64	–	(64)
21p52(b)	Różnice kursowe z przeliczenia – Grupa	2,161	–	2,161	252	2,413
	Wpływ zmiany stawki podatkowej w Euravii na podatek odroczony	–	(10)	(10)	–	(10)
	Amortyzacja gruntów i budynków	(100)	100	–	–	–
MSSF3p59	Przeklasyfikowanie aktualizacji wyceny udziałów posiadanych uprzednio w Grupie ABC	(850)	–	(850)	–	(850)
	Razem	2,261	90	2,351	252	2,603
Stan na 31 grudnia 2011 r.						
16p39	Aktualizacja wyceny gruntów i budynków po uwzględnieniu wpływu podatku	759	–	759	–	759
19p93A	Straty aktuarialne dot. świadczeń po okresie zatrudnienia po uwzględnieniu wpływu podatku	–	(494)	(494)	–	(494)
	Aktualizacja wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu wpływu podatku	912	–	912	–	912
28p39	Aktualizacja wyceny – Jednostki stowarzyszone	(14)	–	(14)	–	(14)
28p39	Różnice kursowe z przeliczenia – Jednostki stowarzyszone	105	–	105	–	105
39p102(a)	Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto	40	–	40	–	40
	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(3)	–	(3)	–	(3)
	Amortyzacja gruntów i budynków	(87)	87	–	–	–
21p52(b)	Różnice kursowe z przeliczenia – Grupa	(1,071)	–	(1,071)	(40)	(1,111)
	Razem	641	(407)	234	(40)	194

Komentarz

1p106A Jednostki mogą prezentować szczegółowe rozbieżności zmian w poszczególnych składnikach kapitału własnego wynikające z transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach albo w zestawieniu zmian w kapitale własnym albo w informacji dodatkowej. W niniejszym przykładowym sprawozdaniu finansowym dane te są prezentowane w informacji dodatkowej.

30. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Nota	Rok 2012	Rok 2011
1p77	Zobowiązania handlowe	8,983	9,495
24p18	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	41	1,195
	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	1,502	960
	Pozostałe zobowiązania – wynagrodzenie warunkowe	39	–
	Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	1,483	828
	Razem	16,670	12,478

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

31. Kredyty i pożyczki

	Rok 2012	Rok 2011
Długoterminowe:		
Kredyty bankowe	32,193	40,244
Obligacje zamienne	42,822	–
Obligacje i inne pożyczki	3,300	18,092
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	30,000	30,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6,806	8,010
	115,121	96,346
Krótkoterminowe:		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24)	2,650	6,464
Pożyczki zabezpieczone	1,014	–
Kredyty bankowe	3,368	4,598
Obligacje i inne pożyczki	2,492	4,608
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2,192	2,588
	11,716	18,258
Razem kredyty i pożyczki	126,837	114,604

(a) Kredyty bankowe

MSSF7p31 Kredyty bankowe mają terminy spłaty do roku 2016 i są oprocentowane w wysokości 7.5% w skali roku (2011 r.: 7.4%).

MSSF7p14 Kredyty i pożyczki ogółem obejmują zabezpieczone zobowiązania (kredyty bankowe i zabezpieczone pożyczki) w łącznej kwocie 37,680 EUR (2011 r.: 51,306 EUR). Kredyty bankowe zabezpieczone są na niektórych gruntach i budynkach Grupy (nota 16), a pożyczki – na należnościach handlowych (nota 21).

MSSF7p31 Obciążenie kredytów i pożyczek Grupy ryzykiem stopy procentowej oraz umowne daty zmiany oprocentowania na dzień bilansowy przedstawiają się w sposób następujący:

	Rok 2012	Rok 2011
Do 6 miesięcy	10,496	16,748
Od 6 do 12 miesięcy	36,713	29,100
Od roku do 5 lat	47,722	38,555
Powyżej 5 lat	31,906	30,201
	126,837	114,604

Wartości bilansowe i wartości godziwe kredytów długoterminowych przedstawiają się następująco:

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Rok 2012	Rok 2011	Rok 2012	Rok 2011
MSSF7p25				
Kredyty bankowe	32,193	40,244	32,590	39,960
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	30,000	30,000	28,450	28,850
Obligacje i inne pożyczki	3,300	18,092	3,240	17,730
Obligacje zamienne	42,822	–	42,752	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6,806	8,010	6,205	7,990
Razem	115,121	96,346	113,237	94,530

**MSSF7p29(a),
MSSF7p25** Wartość godziwa kredytów krótkoterminowych jest równa ich wartości bilansowej, ponieważ wpływ dyskonta nie jest znaczący. Wartości godziwe są oparte na przepływach pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy opartej na oprocentowaniu kredytów i pożyczek, które wynosi 7.5% (2011 r.: 7.2%).

**MSSF7p31,
MSSF7p34(c)** Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek Grupy przedstawia się następująco:

	Rok 2012	Rok 2011
Funt brytyjski	80,100	80,200
Euro	28,353	16,142
Dolar amerykański	17,998	17,898
Pozostałe waluty	386	364
Razem	126,837	114,604

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

		Rok 2012	Rok 2011
DU7p50(a)	Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi limitami kredytowymi:		
	O zmiennym oprocentowaniu:		
	– wygasające w ciągu jednego roku	6,150	4,100
	– wygasające po upływie jednego roku	14,000	8,400
	O stałym oprocentowaniu:		
	– wygasające w ciągu jednego roku	18,750	12,500
	Razem	38,900	25,000
MSSF7p17, 1p79(b)	Limity wygasające w ciągu jednego roku to limity przyznawane na jeden rok. Podlegają one przeglądowi w różnych terminach w trakcie roku obrotowego 2012. Pozostałe limity służącej mają planowanej ekspansji Grupy w Europie.		
	<i>(b) Obligacje zamienne</i>		
32p28, 32p31, 1p79(b)	2 stycznia 2012 r. Grupa wyemitowała 500.000 obligacji zamiennych oprocentowanych w wysokości 5,0% o łącznej wartości nominalnej 50 mln EUR ¹ . Obligacje podlegają wykupowi po 5 latach od dnia emisji, według wartości nominalnej 50 mln EUR, lub mogą zostać zamienione na akcje w dacie zapadalności według uznania ich posiadacza, w relacji 33 akcje za 5,000 EUR. Wartość elementu dłużnego oraz elementu kapitałowego ustalono w momencie emisji akcji.		
	Kwotę ujętą w bilansie z tytułu obligacji zamiennych wyliczono w sposób następujący:		
		Rok 2012	Rok 2011
12ZaHE4	Wartość nominalna obligacji zamiennych wyemitowanych 2 stycznia 2012 r.	50,000	–
	Element kapitałowy (nota 29)	(7,761)	–
	Element dłużny w dniu początkowego ujęcia 2 stycznia 2012 r.	42,239	–
	Koszty odsetek (nota 11)	3,083	–
	Odsetki zapłacone	(2,500)	–
	Element dłużny na 31 grudnia 2012 r.	42,822	–
MSSF7p27	Wartość godziwa elementu dłużnego obligacji zamiennych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 42,617 EUR. Wartość godziwą wylicza się na podstawie przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy oprocentowania instrumentów dłużnych, która wynosi 7.5%.		
	<i>(c) Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane</i>		
32p15, 32p18(a)	4 stycznia 2011 r. Grupa wyemitowała 30 mln podlegających wykupowi kumulacyjnych akcji o wartości nominalnej 1 EUR każda. Akcje te podlegają obowiązkowo wykupowi według wartości nominalnej 4 stycznia 2015 r. i uprawniają do dywidendy w wysokości 6.5% rocznie.		
10p21	1 lutego 2013 r. Grupa wyemitowała obligacje wyrażone w USD, oprocentowane w wysokości 6.5% (o wartości 6,777 EUR) w celu sfinansowania swojego programu ekspansji oraz wymogów w dziedzinie kapitału obrotowego w USA. Obligacje podlegają spłacie 31 grudnia 2016 r.		
	<i>(d) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>		
	Zobowiązania z tytułu leasingu są efektywnie zabezpieczone, gdyż prawa do aktywów w leasingu wracają do leasingodawcy w przypadku naruszenia po stronie leasingobiorcy.		
17p31(b)		Rok 2012	Rok 2011
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto – minimalne opłaty leasingowe		
	Do 1 roku	2,749	3,203
	Od 1 roku do 5 lat	6,292	7,160
	Ponad 5 lat	2,063	2,891
		11,104	13,254
	Przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(2,106)	(2,656)
	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	8,998	10,598

¹ Te kwoty nie zostały podane w tys. EUR

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

17p31(b) Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przedstawia się następująco :

	Rok 2012	Rok 2011
Do 1 roku	2,192	2,588
Od 1 roku do 5 lat	4,900	5,287
Ponad 5 lat	1,906	2,723
	8,998	10,598

32. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	Rok 2012	Rok 2011
1p61 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(2,873)	(3,257)
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(647)	(64)
	(3,520)	(3,321)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	10,743	8,016
– przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	1,627	1,037
	12,370	9,053
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	8,850	5,732

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	Rok 2012	Rok 2011
Stan na 1 stycznia	5,732	3,047
Różnice kursowe	(2,003)	(154)
Przejęcie jednostki zależnej (nota 39)	1,953	–
Obciążenie wyniku finansowego (nota 13)	379	2,635
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach (nota 13)	491	224
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym (nota 13)	2,298	(20)
Stan na 31 grudnia	8,850	5,732

12p81(g)(i)(ii) Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawia się w sposób następujący:

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Obligacje zamienne	Pozostałe	Razem
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku					
Stan na 1 stycznia 2011 r.	6,412	413	–	284	7,109
12p81(g)(ii) Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	1,786	–	–	799	2,585
12p81(e) Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	–	435	–	–	435
Różnice kursowe	(100)	–	–	(54)	(154)
12p81(g)(i) Stan na 31 grudnia 2011 r.	8,098	848	–	1,029	9,975
12p81(g)(ii) Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	425	–	(193)	388	620
12p81(e) Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	–	448	–	43	491
12p81(a) Obciążenie kapitału własnego	–	–	2,328	–	2,328
Nabycie jednostki zależnej (nota 39)	553	1,125	–	275	1,953
Różnice kursowe	(333)	(600)	–	(350)	(1,283)
12p81(g)(i) Stan na 31 grudnia 2012 r.	9,076	2,421	2,135	1,735	14,084

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	Rezerwy	Straty z tytułu utraty wartości	Straty podatkowe	Pozostałe	Razem
	Stan na 1 stycznia 2011 r.	(428)	(997)	(732)	(1,532)	(373)	(4,062)
12p81(g)(ii)	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	–	181	–	–	(131)	50
12p81(e)	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	(211)	–	–	–	–	(211)
12p81(a)	Obciążenie/(uznanie) kapitału własnego	–	–	–	–	(20)	(20)
	Różnice kursowe	–	–	–	–	–	–
12p81(g)(i)	Stan na 31 grudnia 2011 r.	(639)	(816)	(732)	(1,532)	(524)	(4,243)
12p81(g)(ii)	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	–	(538)	(322)	750	(131)	(241)
12p81(e)	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	–	–	–	–	–	–
12p81(a)	Obciążenie/(uznanie) kapitału własnego	–	–	–	–	(30)	(30)
	Różnice kursowe	(150)	(280)	(210)	–	(80)	(720)
12p81(g)(i)	Stan na 31 grudnia 2012 r.	(789)	(1,643)	(1,264)	(782)	(765)	(5,234)
12p81(e)	Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli realizacja odnośnych korzyści podatkowych jest prawdopodobna, dzięki pomniejszeniu o te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 333 EUR (2011 r.: 1,588 EUR) w odniesieniu do strat, które można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez zmniejszenie dochodu w wysokości 1,000 EUR (2011 r.: 5,294 EUR). Straty wynoszące 900 EUR (2011 r.: 5,294 EUR) i 100 EUR (2011 r.: 0 EUR) wygasają odpowiednio w latach 2014 i 2015.						
12p81(f)	Nie ujęto zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 3,141 EUR (2011 r.: 2,016 EUR), dotyczących pobieranego u źródła podatku dochodowego i innych podatków, które przypadają do zapłaty z tytułu niewypłaconych dywidend niektórych jednostek zależnych, ponieważ odnośne kwoty są stale reinwestowane. Łączna kwota takich niewypłaconych dywidend wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 r. 30,671 EUR (2011 r.: 23,294 EUR).						

33. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	Rok 2012	Rok 2011
Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu:		
– Świadczeń emerytalnych	3,225	1,532
– Świadczeń zdrowotnych po okresie zatrudnienia	1,410	701
Zobowiązanie w bilansie	4,635	2,233
Ujęte w rachunku zysków i strat koszty z tytułu (nota 10)		
– Świadczeń emerytalnych	755	488
– Świadczeń zdrowotnych po okresie zatrudnienia	149	107
	904	595
19p120A(h)	Straty aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z pozostałych całkowitych dochodów za okres obrotowy	
	–	705
19p120A(i)	Kumulatywne straty aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z pozostałych całkowitych dochodów	
	908	203

(a) Świadczenia emerytalne

DU Grupa prowadzi programy określonych świadczeń pracowniczych w Wielkiej Brytanii i w USA, oparte na wynagrodzeniu pracownika, od którego naliczana jest emerytura, oraz na stażu pracy. Większość programów realizowana jest za pośrednictwem funduszu zewnętrznego. Aktywa programów utrzymywane są w funduszach powierniczych, fundacjach lub podobnych podmiotach podlegających przepisom prawa miejscowego i praktykom obowiązującym w każdym kraju, podobnie jak charakter stosunku między grupą a powiernikami (lub ich odpowiednikami) i ich składem.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

19p120A (d),(f) Kwoty ujęte w bilansie ustalono w następujący sposób:

	Rok 2012	Rok 2011
Wartość bieżąca zobowiązań finansowanych za pośrednictwem odrębnego funduszu	6,155	2,943
Wartość godziwa aktywów programu	(5,991)	(2,797)
Niedobór w finansowanych programach	164	146
Wartość bieżąca zobowiązań niefinansowanych za pośrednictwem odrębnego funduszu	3,206	1,549
Nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia	(145)	(163)
Zobowiązanie w bilansie	3,225	1,532

19p120A(c) Zmiana stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku przedstawia się następująco:

	Rok 2012	Rok 2011
Stan na 1 stycznia	4,492	3,479
Koszty bieżącego zatrudnienia	751	498
Koszty odsetek	431	214
Składki wpłacane przez uczestników programu	55	30
Straty/(zyski) aktuarialne	(15)	656
Różnice kursowe	(61)	(280)
Koszty przeszłego zatrudnienia	18	16
Świadczenia wypłacone	(66)	(121)
Zobowiązania przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć (nota 39)	3,691	–
Ograniczenia zakresu programu	65	–
Rozliczenia	–	–
Stan na 31 grudnia	9,361	4,492

19p120A(e) Zmiany wartości godziwej aktywów programu w ciągu roku przedstawiają się następująco:

	Rok 2012	Rok 2011
Stan na 1 stycznia	2,797	2,264
Przewidywany zwrot z aktywów programu	510	240
(Straty)/zyski aktuarialne	(15)	1
Różnice kursowe	25	(22)
Składki wniesione przez pracodawcę	908	411
Składki wniesione przez pracowników	55	30
Świadczenia wypłacone	(66)	(127)
Aktywa przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć (nota 39)	1,777	–
Rozliczenia	–	–
Stan na 31 grudnia	5,991	2,797

Kwoty ujęte z rachunku zysków i strat są następujące:

	Rok 2012	Rok 2011
Koszty bieżącego zatrudnienia	751	498
Koszty odsetek	431	214
Przewidywany zwrot z aktywów programu	(510)	(240)
Koszty przeszłego zatrudnienia	18	16
Straty na ograniczeniach zakresu programu ¹	65	–
Razem, ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych (nota 10)	755	488

19p120A(g) Kwoty w wysokości 516 EUR (2011 r.: 319 EUR) i 239 EUR (2011 r.: 169 EUR) – z kwoty ogólnej świadczeń pracowniczych – ujęto odpowiednio: w kosztach sprzedanych produktów i towarów oraz w kosztach ogólnego zarządu.

19p120A(m) Faktyczny zwrot z aktywów programu wyniósł 495 EUR (2011 r.: 241 EUR).

¹ Co do zasady, zysk lub strata z tytułu ograniczenia zakresu programu oznacza zmianę stanu nadwyżki (lub niedoboru) powiększoną o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia przypadające na pracowników objętych ograniczeniem zakresu programu.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

19p120A(n) Główne zastosowane założenia aktuarialne:

	Rok 2012		Rok 2011	
	Wielka Brytania	USA	Wielka Brytania	USA
Stopa dyskonta	5.1%	5.2%	5.5%	5.6%
Przewidywany zwrot z aktywów programu	8.5%	8.3%	8.7%	8.7%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	4.0%	4.5%	4.5%	4.0%
Przyszły wzrost emerytury	3.0%	2.8%	3.1%	2.7%

Założenia dotyczące przyszłej umieralności ustanawia się na podstawie danych aktuarialnych, zgodnych z publikowanymi statystykami oraz doświadczeniami na danym terenie. Założenia śmiertelności dla najważniejszych krajów są oparte na poniższych tablicach śmiertelności dotyczących okresów po przejściu na emeryturę: (i) Wielka Brytania: PNMA 00 i PNFA 00 z korektą do środkowej kohorty podlegającej na rocznej poprawie śmiertelności o co najmniej 1% oraz ich przeskalowaniu o 110% w przypadku bieżących emerytów, 125% w przypadku bieżących emerytek oraz 105% w przypadku przyszłych emerytów i emerytek. (ii) US: RP2000 z okresem projekcji 10–15 lat.

Średnia oczekiwana długość życia (w latach) osób odchodzących na emeryturę w wieku 65 lat:

	Rok 2012		Rok 2011	
	Wielka Brytania	USA	Wielka Brytania	USA
Przejście na emeryturę w dniu bilansowym :				
– Mężczyźni	20	20	22	20
– Kobiety	25	24	25	24
Przejście na emeryturę po upływie 20 lat od dnia bilansowego :				
– Mężczyźni	24	23	24	23
– Kobiety	27	26	27	26

DU Analiza wrażliwości całościowego zobowiązania emerytalnego na zmiany w ważonych głównych założeniach przedstawia się następująco:

	Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń		
	Zmiana w założeniu	Wzrost założenia	Spadek założenia
Stopa dyskontowa	0.50%	Spadek o 8.2%	Wzrost o 9.0%
Wzrost wynagrodzeń	0.50%	Wzrost o 1.8%	Spadek o 1.7%
Wzrost emerytur	0.25%	Wzrost o 4.7%	Spadek o 4.4%
		Wzrost założenia o 1 rok	Spadek założenia o 1 rok
Wskaźnik umieralności		Wzrost p 2.8%	Spadek o 2.9%

19p122(b) (b) Świadczenia zdrowotne po okresie zatrudnienia

Grupa prowadzi szereg programów świadczeń zdrowotnych po okresie zatrudnienia, głównie w USA. Ich ujęcie księgowo, założenia oraz częstotliwość dokonywania wyceny zbliżone są do stosowanych w odniesieniu do programów emerytalnych określonych świadczeń. Na większość tych programów nie są odkładane środki na specjalnych funduszach.

19p120A(n) Oprócz powyższych, głównym założeniem aktuarialnym jest długoterminowy wzrost kosztów leczenia na poziomie 8.0% rocznie (2011 r.: 7.6%).

19120A(d)(f) Kwoty ujęte w bilansie ustalono w następujący sposób:

	Rok 2012	Rok 2011
Wartość bieżąca zobowiązań finansowanych za pośrednictwem odrębnego funduszu	705	340
Wartość godziwa aktywów programu	(620)	(302)
Niedobór w finansowanych programach	85	38
Wartość bieżąca zobowiązań niefinansowanych za pośrednictwem odrębnego funduszu	1,325	663
Zobowiązanie w bilansie	1,410	701

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

19p120A(c) Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń:

	Rok 2012	Rok 2011
Stan na 1 stycznia	1,003	708
Koszty bieżącego zatrudnienia	153	107
Koszty odsetek	49	25
Składki wpłacane przez uczestników programu ¹	–	–
Straty/(zyski) aktuarialne	(2)	49
Różnice kursowe	25	114
Koszt przeszłego zatrudnienia ¹	–	–
Świadczenia wypłacone ²	–	–
Zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych (nota 39)	802	–
Ograniczenia zakresu programu ¹	–	–
Rozliczenia ¹	–	–
Stan na 31 grudnia	2,030	1,003

19p120A(e) Zmiany wartości godziwej aktywów programu w ciągu roku:

	Rok 2012	Rok 2011
Stan na 1 stycznia	302	207
Przewidywany zwrot z aktywów programu	53	25
Zyski i (straty) aktuarialne	(2)	(1)
Różnice kursowe	5	(2)
Składki wniesione przez pracodawcę ¹	185	73
Składki wniesione przez pracowników	–	–
Świadczenia wypłacone ²	–	–
Aktywa przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć (nota 39)	77	–
Rozliczenia ²	–	–
Stan na 31 grudnia	620	302

19p120A(g) W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	Rok 2012	Rok 2011
Koszty bieżącego zatrudnienia	153	107
Koszty odsetek	49	25
Przewidywany zwrot z aktywów programu	(53)	(25)
Ogółem, ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych (nota 10)	149	107

19p120A(g) Z ogólnej kwoty ujętej w rachunku zysków i strat – kwoty 102 EUR (2011 r.: 71 EUR) i 47 EUR (2011 r.: 36 EUR) ujęto odpowiednio: w kosztach sprzedanych produktów i towarów oraz w kosztach ogólnego zarządu.**19p120A(m)** Faktyczny zwrot z aktywów programu wyniósł 51 EUR (2011 r.: 24 EUR).**19p120A(o)** Skutki jednocentowej zmiany w zakładanym wskaźniku trendu kosztów opieki zdrowotnej:

	Wzrost	Spadek
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudniania i koszty odsetek	24	(20)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	366	(313)

(c) Świadczenia po okresie zatrudnienia (emerytalne i medyczne)

Aktywa programu obejmowały:

	Rok 2012		Rok 2011	
Instrumenty kapitałowe	3,256	49%	1,224	40%
Instrumenty dłużne	1,524	23%	571	18%
Nieruchomości	1,047	16%	943	30%
Pozostałe	784	12%	361	12%
	6,611	100%	3,099	100%

¹ Co do zasady, zysk lub strata z tytułu ograniczenia zakresu programu oznacza zmianę stanu nadwyżki (lub niedoboru) powiększoną o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia przypadające na pracowników objętych ograniczeniem zakresu programu.² MSR 19 wymaga ujawnienia składek pracowniczych oraz rozliczeń w ramach uzgodnienia bilansów otwarcia i zamknięcia aktywów programu. W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują takie zmiany aktywów programu związane z emerytalnymi świadczeniami medycznymi, a pozycję pokazano dla celów przykładu.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

- DU** Inwestycje są dobrze zdywersyfikowane, w taki sposób, że niepowodzenie pojedynczej inwestycji nie będzie miało istotnego wpływu na ogólny poziom aktywów. Największą część aktywów zainwestowana jest w instrumenty kapitałowe, choć grupa inwestuje również w nieruchomości, obligacje, fundusze hedgingowe i środki pieniężne. Zdaniem grupy, instrumenty kapitałowe oferują najlepszy zwrot w perspektywie długoterminowej, przy dopuszczalnym poziomie ryzyka. Większość instrumentów kapitałowych znajduje się w globalnie zdywersyfikowanym portfelu międzynarodowych, dużych i stabilnych spółek giełdowych, z docelowym poziomem 60% instrumentów kapitałowych utrzymywanych w Wielkiej Brytanii i innych krajach Europy, 30% w USA, i resztą na rynkach wschodzących.
- 19p120A(k)** Aktywa programu emerytalnego obejmują akcje zwykłe Spółki o wartości godziwej 136 EUR (2011 r.: 126 EUR) oraz budynek zajmowany przez Grupę o wartości godziwej 612 EUR (2011 r.: 609 EUR).
- 19p120A(l)** Przewidywany zwrot z aktywów programu został ustalony z uwzględnieniem przewidywanego zwrotu z aktywów w ramach aktualnej polityki inwestycyjnej Grupy. Przewidywany zwrot z inwestycji o stałym oprocentowaniu opiera się na zwrocie brutto z wykupu na koniec okresu sprawozdawczego. Przewidywany zwrot z inwestycji kapitałowych i nieruchomości odzwierciedla długoterminowe realne stopy zwrotu zaobserwowane na odpowiednich rynkach.
- 19p120A(q)** Przewidywane składki na rzecz programów świadczeń po okresie zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 r. wynoszą 1,150 EUR.
- DU** Grupa uzgodniła, że będzie dążyć do wyeliminowania niedoboru w ciągu następnych dziewięciu lat. Poziomy finansowania są monitorowane w skali rocznej i aktualna uzgodniona stawka stałych składek to 14% wynagrodzenia stanowiącego podstawę obliczania składki w Wielkiej Brytanii i 12% w USA. Następną wycena trzyletnia powinna zostać wykonana według stanu na 31 grudnia 2013 r. Grupa uważa, że stawki składek ustalone przy ostatniej wycenie są wystarczające, by wyeliminować niedobór w uzgodnionym okresie, a regularne składki, które oparte są na kosztach usług, nie wzrosną znacząco.
- DU** Alternatywną metodą wyceny wobec metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, jest wycena według wartości wykupu. Zakłada się tutaj, że całe zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia zostanie rozliczone poprzez przeniesienie wszystkich zobowiązań na stosownego ubezpieczyciela. Grupa szacuje, że kwota niezbędna do rozliczenia zobowiązań z tytułu zobowiązań pracowniczych po okresie zatrudnienia w dniu bilansu wynosić będzie 15,500 EUR.

19p120A(p)	2012	2011	2010	2009	2008
Na dzień 31 grudnia					
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	11,391	5,495	4,187	3,937	3,823
Wartość godziwa aktywów programu	(6,611)	(3,099)	(2,471)	(2,222)	(2,102)
Deficyt programu	4,780	2,396	1,716	1,715	1,721
Korekty zobowiązań programu oparte na doświadczeniu	(17)	705	55	18	(32)
Korekty aktywów programu oparte na doświadczeniu	17	–	(197)	(50)	(16)

34. Dywidenda na akcję

- 1p107, 1p137(a), 10p12** Wyplacone w latach 2012 i 2011 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 10,102 EUR (0.48 EUR na jedną akcję oraz 15,736 EUR (0.78 EUR na jedną akcję). Dywidenda za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012, w kwocie 0.51 EUR na jedną akcję, czyli w łącznej kwocie 12,945 EUR, ma być zaproponowana na dorocznym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się 30 kwietnia 2013 r. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia zobowiązania z tytułu tej dywidendy.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

35. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

1p78(d)		Odnowa środowiska naturalnego	Restruktu- ryzacja	Roszczenia prawne	Udział w zysku i premie	Zobowiązanie warunkowe wynikające z połączenia przedsię- wzięć	Razem
37p84(a)	Stan na 1 stycznia 2012 r.	842	–	828	1,000	1,000	2,670
	Ujęte w rachunku zysków i strat:						
37p84(b)	– Utworzenie dodatkowych rezerw	316	1,986	2,405	500	–	5,207
	– Nabycie Grupy ABC	–	–	–	–	1,000	1,000
37p84(d)	– Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(15)	–	(15)	(10)	–	(40)
37p84(e)	– Rozwinięcie dyskonta	40	–	–	–	4	44
37p84(c)	Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(233)	(886)	(3,059)	(990)	–	(5,168)
	Różnice kursowe	(7)	–	(68)	–	–	(75)
MSSF5p38	Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(96)	–	–	–	–	(96)
37p84(a)	Stan na 31 grudnia 2012 r.	847	1,100	91	500	1,004	3,542

Struktura łącznej kwoty rezerw:

		Rok 2012	Rok 2011
1p69	Długoterminowe	316	274
1p69	Krótkoterminowe	3,226	2,396
		3,542	2,670

(a) *Odnowa środowiska naturalnego*

37p85(a)–(c) Grupa wykorzystuje różne substancje chemiczne przy obróbce skóry. W związku z tym tworzona jest rezerwa na koszty poniesione z tytułu rekultywacji terenów produkcyjnych. W latach 2013 i 2014 przewiduje się wykorzystanie rezerw w wysokości, odpowiednio, 531 EUR i 320 EUR. Łączne przewidywane koszty z tego tytułu wyniosą 880 EUR (2011 r.: 760 EUR).

UN Rezerwa przeniesiona do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży wynosi 96 EUR i odnosi się do rezerwy na odnowę środowiska dla Shoes Limited (część segmentu hurtowego). Dalsze informacje szczegółowe dotyczące grupy do zbycia przeznaczonej do sprzedaży, patrz nota 25.

(b) *Restrukturyzacja*

37p85(a)–(c) Redukcja wolumenu produkcji w Steplandii spowoduje ograniczenie zatrudnienia o 155 osób w dwóch fabrykach. Osiągnięto porozumienie z przedstawicielami lokalnych związków zawodowych, określające liczbę osób objętych redukcją zatrudnienia oraz pakiet świadczeń oferowany przez Grupę z tytułu dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy, a także kwoty odpraw dla osób zwalnianych przed końcem roku obrotowego. Kwota szacowanych do poniesienia kosztów pracowniczych z tytułu restrukturyzacji wynosi na 31 grudnia 2012 r. 799 EUR (nota 10). Inne koszty bezpośrednie związane z restrukturyzacją, w tym koszty rozwiązania umów leasingu, wynoszą 1,187 EUR. Na koszty te utworzono w roku 2012 rezerwę w pełnej wysokości. Przewiduje się, że rezerwa wynosząca 1,100 EUR na 31 grudnia 2012 r. zostanie wykorzystana w całości w pierwszym półroczu 2013 r.

36p130 W następstwie restrukturyzacji dokonano odpisu w kwocie 4,650 EUR z tytułu utraty wartości firmy w ośrodku wypracowującym środki pieniężne związanym ze Steplandią (nota 17).

(c) *Roszczenia prawne*

37p85(a)–(c) Wykazywane kwoty stanowią rezerwę na niektóre roszczenia prawne wniesione przeciwko Grupie przez klientów z segmentu sprzedaży hurtowej. Odnosne koszty ujęto w rachunku zysków i strat jako koszty administracyjne. Przewiduje się, że saldo na dzień 31 grudnia 2012 r. zostanie wykorzystane w pierwszej połowie 2013 r. Zdaniem Zarządu, popartym stosowną opinią prawną, zgłoszenie tych roszczeń nie spowoduje powstania znaczących strat w wysokości przekraczającej kwotę rezerw utworzonych na dzień 31 grudnia 2012 r.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

(d) *Udział w zysku i premie*

19p8(c),10
UN, 37p85(a-c) Kwoty ujęte w rezerwie na udział w zysku i premie przypadają do wypłaty w ciągu trzech miesięcy od zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

(e) *Ujęte zobowiązania warunkowe*

19p8(c),10
UN, 37p85(a-c) Zobowiązanie warunkowe w wysokości 1,000 EUR zostało ujęte z chwilą nabycia Grupy ABC dla toczącego się postępowania sądowego, w którym jednostka jest pozwany. Roszczenie zostało wniesione przez klienta, który zarzucał istnienie wad w dostarczonych mu produktach. Przewiduje się, że właściwy sąd powszechny wyda wyrok w tej sprawie do końca 2013 r. Ewentualna niezdyktowana kwota wszystkich przyszłych płatności, które grupa może zostać zmuszona dokonać w przypadku negatywnego dla niej wyroku w postępowaniu sądowym, szacowana jest na 500 – 1,500 EUR. Wg stanu na 31 grudnia 2012 r. nie nastąpiła żadna zmiana w wysokości ujętej kwoty (z wyjątkiem rozwinęcia dyskonta w wysokości 4 EUR) zobowiązania według stanu na 31 marca 2012 r., gdyż nie nastąpiła żadna zmiana prawdopodobieństwa wyniku postępowania.

MSSF3B64(g) Sprzedający akcjonariusze Grupy ABC zgodzili się w umowie zabezpieczyć Grupę KASZUBY S.A. przed roszczeniem, które może stać się wymagalne w związku z wyżej wspomnianym postępowaniem. Aktywo z tytułu rekompensaty w kwocie 1,000 EUR, co stanowi równowartość wartości godziwej zabezpieczonego zobowiązania, zostało ujęte przez Grupę. Aktywo z tytułu rekompensaty pomniejszyło kwotę zapłaty przekazanej w związku z połączeniem przedsięwzięć. Podobnie jak w przypadku zabezpieczonego zobowiązania, wg stanu na 31 grudnia 2012 r. nie nastąpiła żadna zmiana w wysokości ujętej kwoty aktywa z tytułu rekompensaty, gdyż nie nastąpiła żadna zmiana prawdopodobieństwa wyniku postępowania oraz założeń przyjętych do kalkulacji zobowiązania.

36. Środki pieniężne z działalności operacyjnej

	Rok 2012	Rok 2011
7p18(b),7p20		
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej	47,843	25,118
Korekty:		
– Amortyzacja środków trwałych (nota 16)	17,754	9,662
– Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 7)	800	565
– Odpis z tytułu utraty wartości firmy (nota 17)	4,650	–
– (Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(17)	8
– Płatności oparte na akcjach i zwiększenie zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	509	1,470
– Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (nota 8)	(86)	(88)
– (Zyski)/straty netto z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (nota 8)	(85)	238
– Przychód z dywidend z papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (nota 7)	(1,100)	(883)
– Przychody z tytułu dywidend z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (nota 7)	(800)	(310)
– Rezerwa na koszty restrukturyzacji	1,100	–
– Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 6)	3,117	–
– Koszty finansowe – netto (nota 11)	6,443	10,588
– Udział w stratach/(zyskach) jednostek stowarzyszonych (nota 12)	(215)	(145)
– (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej (nota 8)	277	(200)
Zyski na aktualizacji wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży (nota 7)	(850)	–
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych z konsolidacji):		
– Zapasy	(9,194)	(966)
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	(1,893)	(3,039)
– Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(3,747)	(858)
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7,245	543
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	71,751	41,703

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

W rachunku przepływów pieniężnych na kwotę wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych składają się:

	Rok 2012	Rok 2011
Wartość księgowa netto (nota 16)	6,337	2,987
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	17	(8)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6,354	2,979

7p43 Transakcje niepieniężne

Najważniejszą transakcją niepieniężną była emisja akcji stanowiących zapłatę za przejętą jednostkę, co zostało omówione w nocie 39.

37. Pozycje warunkowe

37p86 Od 2010 r. Grupa jest stroną w postępowaniu wszczętym przez agencję ochrony środowiska działającą w Europie. Grupa zaprzecza zarzutom i nie potwierdza istnienia żadnego zobowiązania.

W odniesieniu do powyższego pozwu nie została ujęta w sprawozdaniu finansowym żadna rezerwa, jako że w ocenie prawników nie jest prawdopodobne powstanie istotnego zobowiązania. Inne sprawy sądowe, w odniesieniu do których rezerwy zostały utworzone, opisano w nocie 35.

38. Przyszłe zobowiązania umowne

(a) Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów na dzień bilansowy, lecz jeszcze nie zaciągnięte w bilansie, wynoszą:

	Rok 2012	Rok 2011
16p74(c) Rzeczowe aktywa trwałe	3,593	3,667
38p122(e) Wartości niematerialne	460	474
Razem	4,053	4,141

(b) Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, gdzie spółka Grupy jest leasingobiorcą (korzystającym)

17p35(d) Grupa użytkuje różne sklepy detaliczne, biura i magazyny na podstawie nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego. Okresy leasingu wynoszą od 5 do 10 lat, a większość umów leasingu jest odnawialna na koniec okresu leasingu po stawkach rynkowych.

17p35(d) Grupa użytkuje również rozmaite maszyny i urządzenia na podstawie możliwych do wypowiedzenia umów leasingu operacyjnego. Jeżeli Grupa chce takie umowy rozwiązać, musi to uczynić z co najmniej sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Łączne koszty z tytułu leasingu, ujęte w trakcie roku w rachunku zysków i strat, ujawnione są w nocie 9

17p35(a) Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu (nieodwoływalnych) umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	Rok 2012	Rok 2011
Poniżej jednego roku	11,664	10,604
Od jednego roku do pięciu lat	45,651	45,651
Powyżej pięciu lat	15,710	27,374
Razem	73,025	83,629

39. Połączenia przedsiębiorstw

MSSF3B64(a)(d) W dniu 30 czerwca 2011 r. grupa nabyła 15% kapitału akcyjnego ABC Group za 1,150 EUR. 1 marca 2012 r. Grupa nabyła kolejne 56,73% kapitału akcyjnego i przejęła kontrolę nad Grupą ABC, zajmującą się sprzedażą detaliczną obuwia i wyrobów skórzanych, prowadzącą działalność w USA i większości krajów Europy Zachodniej.

MSSF3B64 (e) W następstwie przejęcia grupa powinna zwiększyć swą obecność na tych rynkach. Powinna też zmniejszyć koszty dzięki korzyściom skali. Wartość firmy w kwocie 4,501 EUR z tytułu przejęcia przypada na przejętą bazę klientów oraz korzyści skali oczekiwane z połączenia działalności Grupy z działalnością Grupy ABC. Żadna część wykazanej wartości firmy nie będzie podlegała odliczeniu dla celów podatku dochodowego.

MSSF3B64 (k) W tabeli poniżej wyszczególniono wynagrodzenie zapłacone za Grupę ABC oraz wartości przejętych aktywów i zobowiązań wykazane na dzień przejęcia, jak i wartość godziwą na dzień przejęcia udziałów niedających kontroli.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Wynagrodzenie na dzień 1 marca 2012 r.		
MSSF3B64(f)(i), MSSF3B64(f)(iv)	Środki pieniężne	4,050
MSSF3B64(f)(iii)	Instrumenty kapitałowe (3.55 mln akcji zwykłych)	10,000
MSSF3B64(g)(i)	Wynagrodzenie warunkowe	1,000
MSSF3B64(f)	Przekazane wynagrodzenie razem	15,050
	Prawo do rekompensaty (składnik aktywów)	(1,000)
MSSF3B64(p)(i)	Wartość godziwa udziału w kapitale grupy ABC posiadanego przed połączeniem przedsięwzięć	2,000
	Wynagrodzenie razem	16,050
MSSF3B64(i)	Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań	
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300
	Rzeczowe aktywa trwałe (nota 16)	67,784
	Znaki towarowe (w ramach wartości niematerialnych) (nota 17)	2,500
	Licencje (w ramach wartości niematerialnych) (nota 17)	1,500
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (nota 19)	473
	Zapasy	459
	Należności handlowe oraz pozostałe należności	585
	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(11,409)
	Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia:	
	– Emerytury (nota 33)	(1,914)
	– Pozostałe zobowiązania po okresie zatrudnienia (nota 33)	(725)
	Kredyty i pożyczki	(40,509)
	Zobowiązanie warunkowe	(1,000)
	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 32)	(1,953)
	Wartość godziwa aktywów netto	16,091
MSSF3B64(o)(i)	Udziały niedające kontroli	(4,542)
	Wartość firmy	4,501
	Razem	16,050
MSSF3B64(m)	Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 200 EUR zostały ujęte w kategorii kosztów administracyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.	
MSSF3B64(f)(iv), B64(m)	Wartość godziwa 3,550 akcji zwykłych wyemitowanych w charakterze wynagrodzenia zapłaconego za Grupę ABC (10,050 EUR) wynikała z opublikowanej ceny akcji na dzień 1 marca 2012 r. Koszty emisji w kwocie 50 EUR skompensowano z domniemanymi wpływami.	
MSSF3B64(f)(iii), B64(g), B67(b)	Uzgodnienia w przedmiocie wynagrodzenia warunkowego wymagają, żeby grupa zapłaciła gotówką dawnym właścicielom Grupy ABC 10% średniego zysku Grupy ABC za okres trzech lat tj. 2012–2014, od kwoty powyżej 7,500 EUR, do maksymalnej niedyskontowanej wysokości 2,500 EUR.	
	Potencjalna niedyskontowana kwota wszelkich przyszłych płatności, które grupa może być zobowiązania dokonać na mocy przyjętych uzgodnień, wynosi od 0 do 2,500 EUR.	
	Wartość godziwa wynagrodzenia warunkowego w wysokości 1,000 EUR została oszacowana metodą dochodową. Szacunki wartości godziwej opierają się na stopie dyskonta równej 8% oraz korygowanym prawdopodobieństwem zakładanym zysku Grupy ABC sięgającym od 10,000 EUR do 20,000 EUR.	
	Na dzień 31 grudnia 2012 r. wystąpiło zwiększenie o 500 EUR zobowiązania warunkowego ujęte w rachunku zysków i strat, ponieważ korygowany prawdopodobieństwem zakładany zysk Grupy ABC oszacowano na około 20,000–30,000 EUR.	
MSSF3B64(h)	Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności wynosi 585 EUR i obejmuje należności handlowe równe 510 EUR. Umowna kwota brutto wymagalnych należności handlowych wynosi 960 EUR, z czego należy spodziewać się, że 450 EUR to należności nieściągalne.	
MSSF3B64(a)	Ujęta wartość godziwa przejętych możliwych do zidentyfikowania wartości niematerialnych w kwocie 4,000 EUR (obejmujących znaki towarowe i licencje) ma charakter tymczasowy do czasu otrzymania ostatecznych wycen przedmiotowych aktywów.	
MSSF3B64(j), B67(c), 37p84, p85	Zobowiązanie warunkowe w kwocie 1,000 EUR ujęto w związku z toczącym się postępowaniem sądowym, w którym Grupa ABC jest pozwany. Z roszczeniem wystąpił klient powołujący się na rzekome wady dostarczonych mu produktów. Oczekuje się, że sąd wyda orzeczenie w tej sprawie do końca 2013 r. Potencjalną niedyskontowaną kwotę wszelkich przyszłych płatności, do których grupa może być zobowiązana,	

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

jeżeli wydane zostanie niekorzystne orzeczenie sądowe, szacuje się na od 500 EUR do 1,500 EUR. Na dzień 31 grudnia 2012 r. brak było zmian ujętej kwoty (z wyjątkiem rozwiązania dyskonta w wysokości 4 EUR) zobowiązania, ponieważ nie miały miejsca żadne zmiany zakresu rezultatów ani założeń wykorzystanych do przyjęcia stosownych szacunków.

- MSSF3B64(g),
MSSF3p57** Akcjonariusze Grupy ABC sprzedający swe akcje umownie zobowiązali się zrekompensować KASZUBY S.A. za roszczenia, jakie mogą podlegać zapłacie w związku z powyższym postępowaniem sądowym. Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do rekompensaty o wartości 1,000 EUR, równoważny wartości godziwej pokrytego zobowiązania. Składnik ten odjęto z wynagrodzenia przekazanego za połączenie przedsięwzięć. Tak jak w przypadku pokrytego zobowiązania, nie wystąpiła żadna zmiana w zakresie kwot wykazanych dla składnika aktywów z tytułu prawa do rekompensaty na dzień 31 grudnia 2012 r., ponieważ nie miały miejsca żadne zmiany zakresu rezultatów ani założeń wykorzystanych do przyjęcia stosownych szacunków zobowiązania.
- MSSF3B64(o)** Wartość godziwą udziałów niedających kontroli w Grupie ABC, jednostce nienotowanej na giełdzie papierów wartościowych, oszacowano przy zastosowaniu ceny nabycia zapłaconej za 55% udział w kapitale Grupy ABC. Zastosowana cena nabycia została odpowiednio skorygowana, biorąc pod uwagę fakt braku kontroli oraz braku rynku, które uczestnicy rynku mogliby uwzględnić podczas szacowania wartości godziwej udziałów niedających kontroli w Grupie ABC.
- MSSF3B64(p)(ii)** Grupa ujęła zysk równy 850 EUR w następstwie wyceny do wartości godziwej swego 15% udziału w kapitale grupy ABC posiadanego przed połączeniem przedsięwzięć. Zysk został uwzględniony w pozostałych przychodach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.
- MSSF3B64(q)(i)** Przychody Grupy ABC ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od dnia 1 marca 2012 r. wyniosły 44,709 EUR. Grupa ABC ponadto wniosła w tym samym okresie zysk w kwocie 12,762 EUR.
- MSSF3B64(q)(ii)** Gdyby grupa ABC podlegała konsolidacji od dnia 1 stycznia 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazywałoby przychody „pro-forma” w kwocie 220,345 EUR oraz zysk „pro-forma” w kwocie 35,565 EUR.

40. Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

(a) Nabycie dodatkowych udziałów w jednostce zależnej

W dniu 21 kwietnia 2012 r. Spółka nabyła pozostałe 5% z wyemitowanych akcji grupy XYZ. Cena nabycia wyniosła 1,100 EUR. Grupa posiada obecnie 100% udział w kapitale akcyjnym grupy XYZ. Wartość bilansowa udziałów niedających kontroli w Grupie ABC na dzień nabycia wynosiła 800 EUR. Grupa usunęła z bilansu udziały niedające kontroli o wartości 300 EUR i wykazała spadek kapitału własnego przypadającego na właścicieli spółki dominującej o 800 EUR. Wpływ zmian w udziale własności grupy XYZ na kapitał własny przypadający na właścicieli Spółki w ciągu roku przedstawia się następująco:

	Rok 2012	Rok 2011
Wartość bilansowa nabytych udziałów niedających kontroli	300	–
Cena nabycia zapłacone udziałowcom niekontrolującym	(1,100)	–
Nadwyżka zapłaconej ceny nabycia ujęta w kapitale własnym jednostki dominującej	(800)	–

(b) Zbycie udziałów w jednostce zależnej bez utraty kontroli

W dniu 5 września 2012 r. Spółka zbyła 10% udziału ze swojego 80% udziału w Red Limited za kwotę 1,100 EUR. Wartość bilansowa udziałów niedających kontroli w Red Limited na dzień zbycia wynosiła 2,000 EUR (co stanowi 20% udziału). Spowodowało to wzrost udziałów niedających kontroli o 1,000 EUR oraz wzrost kapitału własnego przypadającego na właścicieli jednostki dominującej o 100 EUR. Wpływ zmian w udziale własności w Red Limited na kapitał własny przypadający na właścicieli Spółki w ciągu roku przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Wartość bilansowa zbytych udziałów niedających kontroli	(1,000)	–
Zapłata otrzymana od udziałowców niekontrolujących	1,100	–
Wzrost w kapitale własnym jednostki dominującej	100	–

W 2011 r. nie zawarto żadnych transakcji z udziałowcami niekontrolującymi.

¹ Dane dotyczące połączonych przychodów i zysków nie przedstawiają faktycznych wyników za rok i dlatego też zatytułowane są „pro-forma”.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

24p41(e) (c) Wpływ transakcji z udziałowcami niekontrolującymi na kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej w roku zakończonym 31 grudnia 2012 r.

31 grudnia 2012

Zmiany kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki wynikające z:	
– Nabycia dodatkowych udziałów w jednostce zależnej	(800)
– Zbycia udziałów w jednostce zależnej bez utraty kontroli	100
Wpływ netto na kapitał własny jednostki dominującej	(700)

41. Podmioty powiązane

1p138(c), 24p13 Kontrolę nad Grupą sprawuje M Limited (z siedzibą w Wielkiej Brytanii), która posiada 57% akcji Spółki. Pozostałe 43% znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest G Limited (zarejestrowana w Wielkiej Brytanii). Podmiotem sprawującym kontrolę nad Grupą na najwyższym szczeblu jest Pan Power.

24p18, p19, p24 Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje:

24p18(a) (a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Rok 2012	Rok 2011
Przychody ze sprzedaży towarów:		
– Jednostki stowarzyszone	1,002	204
– Jednostki stowarzyszone G Limited	121	87
Przychody ze sprzedaży usług:		
– Jednostka dominująca najwyższego szczebla (usługi prawne i administracyjne)	67	127
– Członkowie bliskiej rodziny podmiotu sprawującego kontrolę na najwyższym szczeblu (usługi projektowe)	100	104
Razem	1,290	522

Towary sprzedaje się na podstawie obowiązujących cenników na warunkach, które byłyby dostępne osobom trzecim¹. Sprzedaż usług podlega negocjacom z jednostkami powiązanymi w ujęciu koszt plus, dopuszczając marżę zysku wahającą się od 15% do 30% (2011 r.: 10% do 18%).

(b) Zakupy towarów i usług

	Rok 2012	Rok 2011
Zakupy towarów:		
– Jednostki stowarzyszone	3,054	3,058
Zakupy usług:		
– Jednostka kontrolowana przez kluczowych członków kadry kierowniczej	83	70
– Bezpośrednia jednostka dominująca (usługi z zakresu zarządzania)	295	268
Razem	3,432	3,396

24p23 Towary i usługi kupowane są od jednostek stowarzyszonych oraz jednostki kontrolowanej przez kluczowych członków kadry kierowniczej na normalnych warunkach handlowych. Jednostka kontrolowana przez kluczowych członków kadry kierowniczej należy do pana Chamois, jednego z członków rady nadzorczej Spółki. Usługi zarządcze się nabywane są od bezpośredniej jednostki dominującej, stosując metodę „koszt plus, przy marżach i zysku wynoszących od 15% do 30% (2011 r.: 10% do 24%).

24p17 (c) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej zaliczają się członkowie zarządu (z uprawnieniami wykonawczymi i bez takich uprawnień), członkowie Komitetu Wykonawczego, Sekretarz Spółki oraz Szef Działu Audytu Wewnętrznego. Wynagrodzenie wypłacone lub płatne na rzecz kluczowych członków kadry kierowniczej za świadczenie pracy wyszczególniono poniżej:

	Rok 2012	Rok 2011
24p17(a) Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2,200	1,890
24p17(d) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1,600	–
24p17(b) Świadczenia po okresie zatrudnienia	123	85
24p17(c) Inne świadczenia długoterminowe	26	22
24p17(e) Wynagrodzenie w formie akcji	150	107
Razem	4,099	2,104

¹ Zarząd powinien ujawnić, że transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych tylko w przypadku jeśli istnienie takich warunków może być wykazane (MSR24p23).

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

24p18(b), 1p77 (d) Salda rozrachunków na dzień bilansowy będących wynikiem sprzedaży/zakupu towarów/usług

	Rok 2012	Rok 2011
Należności od podmiotów powiązanych (nota 21):		
– Jednostki stowarzyszone	26	32
– Jednostki stowarzyszone G Limited	24	8
– Jednostka dominująca najwyższego szczebla	50	40
– Członkowie bliskiej rodziny kluczowych członków kadry kierowniczej	4	6
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 30):		
– Bezpośrednia jednostka dominująca	200	190
– Jednostki stowarzyszone	2,902	1,005
– Jednostka kontrolowana przez kluczowych członków kadry kierowniczej	100	–

Należności od jednostek powiązanych powstają głównie w wyniku transakcji sprzedaży i są płatne w terminie dwóch miesięcy od daty sprzedaży. Należności te są niezabezpieczone i nieoprocentowane. Nie występują odpisy aktualizujące należności od podmiotów powiązanych (2011: brak).

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynikają głównie z transakcji zakupu i podlegają spłacie w terminie dwóch miesięcy od daty zakupu. Zobowiązania nie są oprocentowane.

24p18, 1p77 (e) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Rok 2012	Rok 2011
Pożyczki udzielone kluczowym członkom kadry kierowniczej (oraz członkom ich rodzin) ¹ :		
Stan na 1 stycznia	196	168
Pożyczki udzielone w trakcie roku	343	62
Spłata udzielonych pożyczek	(49)	(34)
Odsetki naliczone	30	16
Odsetki otrzymane	(30)	(16)
Stan na 31 grudnia	490	196
Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym:		
Stan na 1 stycznia	1,192	1,206
Pożyczki udzielone w trakcie roku	1,000	50
Spłata udzielonych pożyczek	(14)	(64)
Odsetki naliczone	187	120
Odsetki otrzymane	(187)	(120)
Stan na 31 grudnia	2,178	1,192
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym:		
Stan na 1 stycznia	1,388	1,374
Pożyczki udzielone w trakcie roku	1,343	112
Spłata udzielonych pożyczek	(63)	(98)
Odsetki naliczone (nota 11)	217	136
Odsetki otrzymane	(217)	(136)
Stan na 31 grudnia (nota 21)	2,668	1,388

24p18(b)(i) Warunki pożyczek udzielonych kluczowemu personelowi kierowniczemu Spółki przedstawiają się następująco:

Imię i nazwisko członka Zarządu	Kwota pożyczki	Okres pożyczki	Oprocentowanie
2012			
P. Brown	173 EUR	Przypadająca do zapłaty w miesięcznych ratach w ciągu dwóch lat	6.3%
P. White	170 EUR	Przypadająca do zapłaty w miesięcznych ratach w ciągu dwóch lat	6,3%
2011			
P. Black	20 EUR	Przypadająca do zapłaty w miesięcznych ratach w ciągu dwóch lat	6.5%
P. White	42 EUR	Przypadająca do zapłaty w miesięcznych ratach w ciągu jednego roku	6.5%

¹ Żadna z pożyczek udzielonych członkom kluczowego personelu kierowniczego nie została udzielona członkowi zarządu.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

- MSSF7p15** Niektóre pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym w trakcie roku na kwotę 1,500 EUR (2011 r.: 500 EUR), są zabezpieczone akcjami spółek notowanych na giełdzie. Wartość godziwa tych akcji na dzień bilansowy wynosiła 65 EUR (2011 r.: 590 EUR).
- Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym przypadają do spłaty 1 stycznia 2013 r., a ich oprocentowanie wynosi 7.0% (2011 r.: 8%). Wartości godziwe i efektywne stopy podatku od pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym przedstawiono w nocie 21.
- 24p18(c)** Ani w roku 2012, ani w 2011 dokonanie odpisów aktualizujących należności z tytułu pożyczek udzielonych członkom Zarządu i jednostkom stowarzyszonym nie było konieczne.

42. Zdarzenia po dniu bilansowym

(a) Połączenia przedsięwzięć

- 10p21, MSSF3B64(a)-(d)** Grupa nabyła 1 lutego 2013 r. 100% kapitału podstawowego K&Co., grupy spółek specjalizujących się w produkcji butów do uprawiania sportów ekstremalnych za uiszczoną w formie pieniężnej zapłatę w kwocie 5,950 EUR.

Szczegóły dotyczące zakupionych aktywów netto oraz wartości firmy są następujące:

	Rok 2012
MSSF3B64(f)(i) Cena nabycia:	
– Zapłacone środki pieniężne	5,950
MSSF3B64(m) – Koszty bezpośrednie dotyczące przejęcia – ujęte w wyniku finansowym	150
7p40(a) Łączna zapłata	5,950
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (zob. poniżej)	(5,145)
Wartość firmy	805

- MSSF3B64(e)** Wartość firmy odzwierciedla silną pozycję K&Co. oraz wysoką rentowność działalności handlowej na niszowym rynku sprzętu do uprawiania sportów ekstremalnych.

- MSSF3B64(l)** W wyniku nabycia powstały następujące, ustalone wstępnie, aktywa i zobowiązania:

	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	195
Rzeczowe aktywa trwałe	31,580
Znaki handlowe	1,000
Licencje	700
Relacje z klientami	1,850
Korzystne umowy leasingowe	800
Zapasy	995
Należności handlowe oraz pozostałe należności	855
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(9,646)
Zobowiązania po okresie zatrudnienia	(1,425)
Kredyty i pożyczki	(19,259)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2,500)
Przejęte aktywa netto	5,145

(b) Jednostki stowarzyszone

- 10p21** 25 stycznia 2013 r. Grupa nabyła 40% akcji L&Co., grupy firm specjalizujących się w wytwarzaniu obuwia wycieczkowego, za sumę 2.050 EUR.

Szczegóły dotyczące zakupionych aktywów netto oraz wartości firmy są następujące:

	Rok 2012
Cena nabycia:	
– Zapłacone środki pieniężne	2,050
– Koszty bezpośrednie dotyczące przejęcia	70
Łączna zapłata	2,120
Udział w wartości godziwej zakupionych aktywów netto (patrz poniżej)	(2,000)
Wartość firmy	120

- DU** Wartość firmy można przypisać silnej pozycji L&Co. oraz opłacalności handlu obuwem wycieczkowym, a także pracownikom firmy; pozycji tych nie można osobno ująć jako składników wartości niematerialnych.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

DU	Aktywa i zobowiązania, ustalone wstępnie, przedstawiają się następująco:	Wartość godziwa
	Relacje z klientami oparte na umowach	380
	Rzeczowe aktywa trwałe	3,200
	Zapasy	500
	Środki pieniężne	220
	Zobowiązania handlowe	(420)
	Pożyczki	(1,880)
	Przejęte aktywa netto	2,000

(c) Transakcje kapitałowe

**10p21, 33p71(e),
10p21, 10p22(f)** 1 stycznia 2013 r. kierownictwu Spółki i pracownikom przyznano 1,200 tys. opcji na akcje o cenie realizacji równej cenie rynkowej akcji z tego dnia, pomniejszonej o 15%, czyli po 3.13 EUR za jedną akcję (cena akcji: 3.68 EUR) (data wygaśnięcia praw: 31 grudnia 2017 r.).

15 stycznia 2013 r. Spółka ponownie wyemitowała 500,000 akcji własnych za łączną kwotę 1,500 EUR.

(d) Kredyty i pożyczki

10p21 1 lutego 2013 r. Grupa wyemitowała obligacje denominowane w dolarach USA, oprocentowane w wysokości 6.5%, o wartości 6,777 USD, w celu sfinansowania swojego programu ekspansji oraz wymogów w dziedzinie kapitału obrotowego w USA. Obligacje podlegają spłacie 31 grudnia 2017 r.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla akcjonariuszy KASZUBY S.A.

Raport na temat sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KASZUBY S.A., na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r. skonsolidowany rachunek wyników, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu, opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Kierownictwa za sprawozdanie finansowe

Kierownictwo jest odpowiedzialne za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz za kontrolę wewnętrzną, którą kierownictwo uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania w odniesieniu do kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji¹ przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Sądzimy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wydania opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie we wszystkich istotnych aspektach (lub przekazują rzetelny i jasny obraz) sytuację finansową grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne za rok zakończony w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

¹ Zdanie to może brzmieć: „Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez jednostkę sprawozdania finansowego przekazującego rzetelny i jasny obraz, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki”.

(Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. euro, o ile nie podano inaczej)

Raport dotyczący pozostałych wymogów prawnych i regulacyjnych

[Forma i treść tego rozdziału sprawozdania biegłego rewidenta uzależnione są od charakteru ewentualnych pozostałych obowiązków sprawozdawczych biegłego rewidenta.]

Podpis biegłego rewidenta

Data raportu biegłego rewidenta

Adres

[Format sprawozdania biegłego rewidenta wymaga dostosowania w celu odzwierciedlenia wymogów prawnych poszczególnych krajów. W niektórych krajach sprawozdanie biegłego rewidenta obejmuje zarówno bieżący rok, jak i rok porównawczy.]

