



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ MZCH „ORGANIKA” S.A.**  
**za okres**  
**01.01.2011 – 31.12.2011**

**obejmujące:**

- 1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
- 2. BILANS**
- 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**
- 4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**
- 5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
- 6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Szumny".

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "H".

A handwritten signature in green ink, appearing to be "B".

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok  
Grupy Kapitałowej MZCH „ORGANIKA” S.A.**

**Nazwa Jednostki Dominującej:**

Malborskie Zakłady Chemiczne „ORGANIKA” S.A.

**Siedziba Jednostki Dominującej:** 82-200 Malbork, ul. Boczna 10

**Zarejestrowana w:** Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy  
Gdańsk Północ VII Wydz. Gospodarczy w Gdańsku

**pod numerem:** KRS-0000026890

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MZCH Organika S.A. zostało sporządzone zgodnie z **Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.)**.

**1. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa składała się z Jednostki Dominującej, 16 jednostek zależnych. Konsolidacji podlegało 14 spółek zależnych. Z obowiązku konsolidacji wyłączone zostały następujące spółki:

- Molitan Słowacja,
- Molitan Węgry

Zarząd Grupy MZCh Organika S.A. zdecydował się na wyłączenie z procesu konsolidacji w roku 2011 wyżej wymienionych spółek na podstawie art. 57 ust. 1 Ustawy o rachunkowości. Informacje o spółkach wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w punkcie 3 wprowadzenia.

Konsolidacją objęto wszystkie jednostki zależne spełniające następujące warunki:

a) sprawowanie kontroli nad jednostką będzie trwało dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego; jeśli według Zarządu Jednostki Dominującej kontrola nad Spółką zależną jest ograniczona to może zostać wyłączona, pod warunkiem, że:

- łączne kwoty sum bilansowych oraz przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych spółek wyłączonych z konsolidacji z powodu niespełnienia ww. podstawowego warunku nie przekraczają 10% sumy bilansowej oraz przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych uzyskanych z sumowania danych ze sprawozdań jednostkowych wszystkich spółek wchodzących w skład grupy (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi).

Uwzględniając założenie omówione wyżej skład Grupy Kapitałowej na 31.12.2011 r. przedstawia się następująco:



Spółka	Charakter powiązania	Procent w kapitale
<b>MZCH Organika S.A. Malbork</b>	<b>Jednostka Dominująca</b>	
<i>Organika Trans Sp. z o.o. Malbork</i>	<i>Jednostka zależna</i>	99,99%
<i>CUK Organika International Sp. z o.o. Malbork</i>	<i>Jednostka zależna</i>	100%
<i>Organika CZĘSTOCHOWA Sp. z o.o.</i>	<i>Jednostka zależna</i>	100%
<i>MOLITAN S.A. Czechy Breclav</i>	<i>Jednostka zależna</i>	100%
<i>Aleksandrów LLC Rosja</i>	<i>Jednostka zależna</i>	100%
<i>Organika BUŁGARIA EOOD</i>	<i>Jednostka zależna</i>	100%
<i>Organika BH D.O.O. Bośnia i Hercegowina</i>	<i>Jednostka zależna</i>	100%
<i>Organika BARIĆ-BELGRAD D.O.O. Serbia</i>	<i>Jednostka zależna</i>	100%
<i>Organika SRL RUMUNIA Rumunia</i>	<i>Jednostka zależna</i>	100%
<i>Organika KUZNIECK LLC Rosja</i>	<i>Jednostka zależna</i>	100%
<i>BEL Organika Białoruś</i>	<i>Jednostka zależna</i>	100%
<i>Brand Management 1 Sp. z o.o. Warszawa</i>	<i>Jednostka zależna</i>	100%
<i>SAN-TECH Sp. z o.o. Gdańsk</i>	<i>Jednostka zależna</i>	65%
<i>Organika Trade Sp. z o.o. Gdańsk</i>	<i>Jednostka zależna</i>	65%

W spółkach zależnych objętych konsolidacją Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę bezpośrednią, z wyjątkiem spółek

- Organika Kuznieck Ltd Rosja (100% udziałów posiada Organika Aleksandrów Ltd.);
- Organika Romania s.r.l. (100% udziałów posiada Organika Bulgaria EOOD);
- Organika Trade Sp. z o.o. (99,99% udziałów posiada SAN-TECH Sp. z o.o.);
- BEL Organika Białoruś (49,91% udziałów posiada Organika Aleksandrów Ltd., 11,13% CUK Organika International Sp. z o.o., 38,96% MZCH „Organika” S.A.);
- Organika BUŁGARIA EOOD (66 % udziałów posiada MZCH „Organika” S.A., 34 % udziałów posiada MOLITAN S.A. Czechy Breclav).

Informacje o Spółkach objętych konsolidacją:

Nazwa i siedziba jednostki	Przedmiot działalności	RHB/ KRS	Zarząd  (według stanu na dzień podpisania sprawozdania za 2011 rok)	Nazwa podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania
MZCh „Organika” S.A. Malbork	Produkcja, usługi, handel	26890	Dariusz Kwieciński – Prezes Zarządu Katarzyna Skalna-Kądziała – Członek Zarządu	“Grant Thornton Frąckowiak” Sp. z o.o. spółka komandytowa 61-131 Poznań ul. Abpa A. Baraniaka 88

				KRS 6705
Organika Trans Sp. z o.o Malbork	Usługi, Transport	37270	Joanna Antończyk – Prezes Zarządu Remigiusz Gromiec – Wiceprezes Zarządu	“Grant Thornton Frąckowiak” Sp. z o.o. spółka komandytowa 61-131 Poznań ul. Abpa A. Baraniaka 88 KRS 6705
CUK Organika International Sp. z o.o Malbork	Usługi	47538	Katarzyna Skalna-Kądziela - Prezes Zarządu Dariusz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu
Organika Częstochowa Sp. z o.o.	Handel Usługi	101384	Dariusz Kwieciński – Prezes Zarządu	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu
MOLITAN a.s. CZECHY Breclav	Produkcja, usługi, handel	4921	Wojciech Bazan – Prezes Zarządu Katarzyna Skalna-Kądziela – Wiceprezes Zarządu Tomasz Ptak – Członek Zarządu	ZNALECKA A OCENOWATELSKA SPOLECZNOST Sp. z o.o. Brno - wpis pod nr 429
„Organika BUŁGARIA” ltd. Batishnitsa	Produkcja, usługi, handel	1446/ 2003	Wojciech Bazan – Dyrektor Generalny Michał Ambor – Dyrektor ds. produkcji	Rumyana Tzaneva Semova, CPA 46 Tsar Osvoboditel Blvd. 7000, Ruse, Bulgaria
Organika SRL Sp.z o o Bukareszt RUMUNIA	Handel, usługi	J40/ 7067/ 2005	Mateo Verona – Dyrektor Generalny	S.C. TOMA EXPERT SRL Bukareszt Nr rej. J40/256/2002
Organika LTD Sp. z o. o. Aleksandrów ROSJA	Produkcja, usługi, handel	P- 13020. 17.1	Piotr Niczyperowicz – Dyrektor Generalny *	O O O APHA “AUDIT I PRAWO “ SOKOLNICHESKAYA sq . , 4A , MOSCOW, RUSSIA
Organika KUZNIECK Sp. z o.	Produkcja,	Nr rej. 131762	Piotr Niczyperowicz – Dyrektor Generalny *	O O O APHA “AUDIT I PRAWO “ SOKOLNICHESKAYA sq . , 4A , MOSCOW, RUSSIA

o. ROSJA	usługi, handel	1		
Organika BARIĆ Sp. z o. o Belgrad SERBIA	Produkcja, usługi, handel	7203	Vojkan Nikolić – Dyrektor Generalny	PRIVREDNI SAVETNIK – REVIZIJA DOO, BEOGRAD, KNEGINJE ZORKE 96, SERBIJA
Organika BH Sp. z o. o. Sarajewo BOŚNIA I HERCEGOWINA	Produkcja, usługi, handel	UF/I - 2203 /03	Nail Zatović – Dyrektor	REV HANI Spółka Audytorska Sp. z o. o. Sarajewo
BEL Organika Białoruś	Produkcja, usługi, handel	290502 374	Yurij Konstantynowicz Pietrycz- Dyrektor Generalny	Halina Michailovna Voïtovich
Brand Management 1 Sp. z o.o. Warszawa	Usługi, doradztwo, dzierżawa własności intelektualnych	374163	Katarzyna Skalna-Kądziała Prezes Zarządu	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu
SAN-TECH Sp. z o.o. Gdańsk	Usługi	192481	Andrzej Nawrocki –Prezes Zarządu	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu
Organika Trade Sp. z o.o. Gdańsk	Budownictwo, nieruchomości, handel	13301	Tadeusz Wirkijowski- Prezes Zarządu Jacek Pawlik – Wiceprezes Zarządu	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja wyrobów chemicznych, wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych. Ponadto przedmiotem działalności Spółek wchodzących w skład Grupy są usługi transportowe. Spółka SAN-TECH Sp. z o.o. jest podmiotem holdingowym będącym właścicielem Spółki Organika Trade Sp. z o.o., której działalność polega na zarządzaniu i wynajmie nieruchomości.

## 2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku miały miejsce następujące zmiany w Grupie Kapitałowej:

- a) Z dniem 30 marca 2011 r. na mocy umowy przewłaszczenia 55 udziałów, stanowiących 55 % kapitału zakładowego spółki, nabyta została kontrola nad spółką SAN-TECH Sp. z o.o, spółka została włączona do konsolidacji od dnia 01 kwietnia

2011 roku. SAN-TECH posiada 99,99% udziałów w Organika Trade Sp. z o.o. Gdańsk

- b) Z dniem 30 marca 2011 r. w konsekwencji powyżej opisanego przewłaszczenia udziałów Spółki SAN-TECH Sp. z o.o., nabyta została kontrola nad spółką Organika Trade Sp. z o.o. Spółka została włączona do konsolidacji od dnia 01 kwietnia 2011 r.
- c) Z dniem 25 października 2011 r. nabyta została kontrola nad spółką Brand Menagement 1 Sp. z o.o. MZCh Organika S.A. nabyła 100 % udziałów Spółki Brand Menagement 1 Sp. z o.o. stanowiących łącznie 100 % kapitału zakładowego tej Spółki. Spółka została włączona do konsolidacji od dnia 01 listopada 2011 r. Na mocy Umowy z dnia 27 października 2011 roku, Malborskie Zakłady Chemiczne Organika S.A. wniosła do Spółki Brand Menagement 1 Sp. z o.o. wartość Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa wynoszącą 58.898.150,00 PLN, a Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Brand Menagement 1 Sp. z o.o. podjęło tego samego dnia uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 58.898.150,00 PLN poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości po 50 PLN każdy i o łącznej wartości 58.898.150,00 PLN, przeznaczonych w całości do objęcia po cenie nominalnej przez Malborskie Zakłady Chemiczne Organika S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.

Spółki te są konsolidowane w roku 2011 po raz pierwszy.

Do grupy kapitałowej nie należą spółki, w których udziały nie przekraczałyby 20 % kapitału zakładowego danej spółki.

### 3. JEDNOSTKI WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA MOCY ZWOLNIENIA ZE SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB WYŁĄCZEŃ Z KONSOLIDACJI - DANE ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY				
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Kapitał własny w tym:		Suma bilansowa
			wynik netto	
1.	Molitan Słowacja	541 467,07	-739 503,24	535 317,24
2.	Molitan Węgry	- 857 815,10	-203 914,31	68 558,16

Zarząd Spółki dominującej postanowił dokonać likwidacji dwóch Spółek zależnych Molitan Słowacja i Molitan Węgry. Likwidacje Spółek rozpoczęto w 2009 roku. Likwidacja Spółki Molitan Słowacja nastąpiła na mocy postanowienia Sądu Okręgowego w Trnawie z dnia 10.01.2012 r. Zakończenie postępowania likwidacyjnego Spółki Molitan Węgry nastąpi w 2012 roku.

### 4. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

### 5. OKRES OBJĘTY SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Rok obrotowy spółek wchodzących w skład Grupy pokrywa się z rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem spółki Brand Management 1 Sp. z o.o. Warszawa, której rok obrotowy zakończył się 31.10.2011 roku.

### 6. ŁĄCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie finansowe Spółki dominującej zawiera dane łączne.

W skład Spółki dominującej wchodzi następujące wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

- Przedstawicielstwo „Organika” S.A. w Ukrainie , Lwów, ul. Żalaznyczna 8/14

## 7. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą i konsolidowane jednostki zależne w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Jednostka dominująca MZCh Organika SA w 2011 roku wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej na kwotę 7,9 mln PLN. Stanowi to znaczącą poprawę w porównaniu do poprzedniego, 2010 roku, kiedy to Spółka wygenerowała ujemne przepływy na działalności operacyjnej na kwotę 18,3 mln PLN.

Ujemne przepływy w 2010 roku były głównie spowodowane utratą finansowania zewnętrznego na kwotę 23,5 mln PLN w ciągu 2009 i 2010 roku (z powodu nieoczekiwanych decyzji banków DZ Bank i ING Bank). Podjęte w takiej sytuacji kroki mające na celu podtrzymanie rynku kosztem marży i kontynuację sprzedaży pozwalającą na przetrwanie do momentu pozyskania nowych źródeł finansowania, w znacznej mierze przyczyniło się do wygenerowania ujemnych przepływów na działalności operacyjnej.

W 2010 roku Jednostka Dominująca wyemitowała obligacje na łączną wartość 25,2 mln PLN, a środki pieniężne które zasiły Spółkę umożliwiły rozpoczęcie odbudowy cen i wyników, co uwidoczniło się w pozytywnych wynikach poczynawszy od września 2010. Proces powrotu do zadawalających wyników był wolniejszy od spodziewanego ze względu na trwające konsekwencje ogólnoswiatowego kryzysu oraz wzrost stanowiących ponad 80% ogółu kosztów, cen surowców (w 2010 roku ceny surowców wzrosły o 22%).

W 2011 roku wzrost cen surowców i w ostatnim kwartale drastyczny spadek kursu PLN do Euro, w której to walucie Jednostka Dominująca realizuje znaczącą część zakupów surowcowych złożyły się na wzrost kosztów surowców o 6% i w dalszym ciągu niesatysfakcjonujące poziomy marży, jednakże przy wzroście przychodów o 13% osiągnięty został nieznaczny wzrost zysku ze sprzedaży.

W 2010 roku Zarząd Jednostki Dominującej oprócz wspomnianej emisji obligacji, powziął zdecydowane działania prowadzące do restrukturyzacji należności i zadłużenia, których efektem miała być poprawa struktury bilansu. Zgodnie z przyjętym planem, w 2011 roku Jednostka Dominująca zredukowała należności netto o 10,2 mln PLN.

Pierwsza znacząca redukcja należności od podmiotów powiązanych w przeszłości nastąpiła w wyniku skonsumowania zabezpieczenia zobowiązania od Poliolchem, udzielonego umową poręczenia z 21.12.2007r. przez spółkę Food Trading S.A. W wyniku powyższego działania należności Jednostki Dominującej zostały zredukowane o 11,4 mln PLN, a zadłużenie z tytułu pożyczek wraz z odsetkami o 20,8 mln PLN.

Następnym etapem redukcji należności od byłych spółek powiązanych było skonsumowanie 55% zabezpieczenia zobowiązania spółki Polisyntez udzielonego umową poręczenia z dnia 9 kwietnia 2009r. przez spółkę Alpro-Media Sp. z o.o. W wyniku powyższego działania należności Jednostki Dominującej zostały zredukowane o 3,4 mln PLN, a zadłużenie z tytułu pożyczek o 9,0 mln PLN.





W 2010 roku Zarząd przyjął plan działań, mających na celu zapewnienie Jednostce Dominującej odpowiedniego poziomu finansowania. Podjęte już w 2010 roku kroki, oraz konsekwentna realizacja wytyczonego planu w 2011 roku, umożliwiły poprawę struktury finansowania w 2011 roku oraz już w 2012 roku emisje obligacji Serii C o łącznej wartości 36 mln PLN. Środki pozyskane z emisji obligacji są wykorzystywane zgodnie z celem emisji na spłatę obligacji Serii A i B oraz poprawę efektywności działalności Jednostki Dominującej.

Odnosnie aspektów związanych z posiadanymi przez Jednostkę Dominującą aktywami finansowymi oraz ich sytuacji finansowej i zdolności do kontynuacji działalności, należy nadmienić, że:

- Molitan Hungary k.f.t. zakończył definitywnie działalność i nie generuje już żadnych obrotów, natomiast procedura likwidacji spółki trwa z uwagi na trudności ze sprzedażą majątku, nie spodziewane są natomiast żadne istotne koszty do poniesienia przez tą Spółkę oprócz kosztów obsługi prawnej na poziomie nie przekraczającym 10.000 PLN.
- Procedura likwidacji Molitan Slovakia s.r.o. została zakończona 10.01.2012 roku.

Pozostałe Spółki zależne prowadzą działalność i spełniają wszelkie przesłanki kontynuacji działalności.

## 8. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, żadna spółka Grupy nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

## 9. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Grupy. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się od 5 do 9 członków wybieranych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej na dzień 25 czerwca 2012 roku wchodzi:

- Krzysztof Węgrzyn – Przewodniczący Rady,
- Maciej Nawrocki – Członek Rady,
- Maria Nawrocka – Członek Rady,
- Piotr Mroczkowski – Członek Rady,
- Tadeusz Wilusz – Członek Rady,
- Michał Seider – Członek Rady.

Zarząd Spółki statutowo składa się z jednej lub większej liczby osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą zwykłą większością głosów. Zarząd kieruje bezpośrednio bieżącą działalnością Grupy.



W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 25 czerwca 2012 roku wchodził:

- Dariusz Kwieciński - Prezes Zarządu,
- Katarzyna Skalna-Kądziela - Członek Zarządu.

## 10. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### *Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”] oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 162, poz. 1004) [„Rozporządzenie”].

### *Zasady konsolidacji*

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Na potrzeby konsolidacji dane finansowe jednostek powiązanych sporządzane są przy zastosowaniu jednakowych zasad rachunkowości. Wprowadzane są korekty eliminujące znaczące różnice w stosowanych przez spółki powiązane zasadach rachunkowości.

W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie znaczące transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

Podlegające konsolidacji sprawozdania finansowe wyrażone w walutach obcych przeliczane są na walutę polską według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty, przez Narodowy Bank Polski, kursu średniego na dzień bilansowy,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego,
- kapitały własne jednostki, przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez Jednostkę dominującą, na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez Narodowy Bank Polski.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest w walucie polskiej.

Dane finansowe jednostek zagranicznych podlegają przeliczeniu na walutę polską wg następujących zasad:

1. bilans wg kursu waluty z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego
2. rachunek wyników wg kursu średniego

Poniższa tabela prezentuje zastosowane kursy dla poszczególnych walut.

	Okres bieżący	Okres porównywalny
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy	1 UAH = 0,4255 PLN	1 UAH = 0,3722 PLN
Kurs średni arytmetyczny za cały rok	1 UAH = 0,3716 PLN	1 UAH = 0,3830 PLN

	Waluta
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy	1 EUR = 4,4168 PLN
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy	1 USD = 3,4174 PLN
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy	100 BYR = 0,0402 PLN
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy	1 GBP = 5,2691 PLN
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy	1 CZK = 0,1711 PLN

### *Wartości niematerialne i prawne*

Wartości niematerialne i prawne obejmują wartość firmy oraz koszty nabytych oprogramowań wg ceny nabycia.

Wartość oprogramowania amortyzowana jest metodą liniową według następujących zasad:

- (a) wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie nabycia poniżej 3.500zł jednorazowo w koszty z chwilą rozpoczęcia użytkowania.
- (b) wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie nabycia przekraczającej 3.500zł. przez okres jego ekonomicznej przydatności.

### *Wartość firmy jednostek podporządkowanych*

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejścia. Wartość firmy ustalana jest dla każdej spółki przejmowanej indywidualnie.

Wartość firmy powstała w wyniku konsolidacji amortyzowana jest metodą liniową przy zastosowaniu 5% stawki amortyzacyjnej. Okres amortyzacji odzwierciedla okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy, ustalony na podstawie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z przejęciem danej spółki. Dla obliczenia odpisów amortyzacyjnych wartości firmy z konsolidacji Grupa Kapitałowa stosowała stawkę 20%. Począwszy od 2008 roku decyzją kierownika jednostki nastąpiło wydłużenie okresu amortyzacji nabytej wartości firmy do 20 lat. Przyczyną zastosowania 5% stawki amortyzacyjnej nabytych wartości firmy są gospodarcze czynniki, które stanowią o uznaniu wartości firmy za składnik nabytych aktywów spółki przejmowanej. Dla celu określenia ekonomicznej użyteczności firmy rozważono m.in. rodzaj i przewidywany okres działania jednostek, stabilność i przewidywany okres funkcjonowania gałęzi przemysłu, do której wartość firmy się odnosi. Dla jednostek, w których wartość firmy powstała przed rokiem 2008 nie zmieniano wstecz odpisów amortyzujących, uznając iż okres umorzenia wartości firmy ulegnie przedłużeniu o lata brakujące do łącznej sumy lat 20. Jeżeli wartość firmy uległa trwałej utracie wartości, dokonywany jest odpis w ciężar wyniku finansowego Grupy.

## Środki trwałe

Środki trwałe ewidencjonowane są według cen nabycia, kosztu wytworzenia<sup>1</sup> lub wartości zaktualizowanej<sup>2</sup> pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do środków trwałych zalicza się nabyte składniki majątkowe, których czas użytkowania jest dłuższy niż rok. Składniki majątkowe o wartości nieprzekraczającej kwoty określonej w art. 16d ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, traktuje się jako materiały i zalicza bezpośrednio w koszty zgodnie z zasadą istotności wyrażoną w ustawie o rachunkowości. Powyższe ustalenia nie dotyczą sprzętu elektronicznego (oprócz aparatów telefonii komórkowej, które są ewidencjonowane przez Dyr. Ds. Technicznych i Realizacji Inwestycji).

Środki trwałe amortyzowane są według stawek opartych o okresy ekonomicznej użyteczności.

Nie podlegają amortyzowaniu grunty, natomiast uzyskane prawo wieczystego użytkowania gruntów dla potrzeb bilansowych było umarzane według stawki 5% w skali roku podatkowego do 2010 roku. W 2011 roku zmieniono zasady wyceny i prezentacji prawa wieczystego użytkowania nabytego w drodze decyzji administracyjnej wyceniając je w wartości godziwej wg stanu na dzień ujawnienia, tj. 01.01.2002r., a skutki wyceny odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny. W stosunku do praw wieczystego użytkowania zaprzestano amortyzacji i wycofano dotychczasowe umorzenie korygując odpowiednio wynik lat ubiegłych.

## Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie prezentowane w bilansie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

## Aktywa obrotowe

Grupa prowadzi ilościowo-wartościową analitykę kont stanu i rozchodu aktywów obrotowych na bieżąco:

- (a) materiały - pomocnicze i biurowe związane bezpośrednio z prowadzoną działalnością są w 100% odpisywane w koszty w momencie ich zakupu. Ewidencja zapasów materiałów w magazynie prowadzona jest według rzeczywistych cen zakupu
- (b) Materiały wycenia się według cen zakupu. Stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo-wartościową materiałów, do końca roku 2009 spółka dominująca wyceniała według cen średnioważonych. Od 01.01.2010 r. metoda ta została zmieniona na FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło). Niektóre spółki zależne

<sup>1</sup> / cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia ich do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy
- koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszeniu o przychody z tego tytułu.

<sup>2</sup> / stosownie do obowiązujących przepisów - ostatnia aktualizacja majątku trwałego została przeprowadzona na dzień 1 stycznia 1995 r. - Spółka nie aktualizowała majątku

dla ustalania wartości rozchodu zapasów materiałów stosują odmienną zasadę wyceny. Rozbieżność w stosowanych metodach wyceny materiałów nie zniekształca skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- (c) Wyroby gotowe, produkcja w toku, półfabrykaty – na dzień bilansowy zostały wycenione z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tj. wg rzeczywistych kosztów wytworzenia (koszty bezpośrednio produkcyjne oraz koszty wydzielone, nie zalicza się tutaj kosztów zarządu, niewykorzystanych zdolności produkcyjnych, kosztów sprzedaży pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych) nie wyższych niż cena sprzedaży netto
- (d) towary - ewidencja towarów w cenach zakupu, a w przypadku importu wartość towarów powiększają opłaty graniczne (cło, opłaty manipulacyjne). Koszty związane z zakupem odnoszone są bezpośrednio w koszty (transport, załadunek, wyładunek). Do końca roku 2009 rozchód towarów następował według cen średnioważonych, natomiast od 01.01.2010 r. stosuje się metodę FIFO. Niektóre spółki zależne dla ustalania wartości rozchodu zapasów materiałów i towarów stosują odmienną zasadę. Rozbieżność w stosowanych metodach wyceny towarów nie zniekształca skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### *Należności, zobowiązania, kredyty i pożyczki*

Prezentacja w księgach i sprawozdaniu finansowym w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasad ostrożności, pomniejszonych o ewentualne odpisy aktualizacyjne.

Ewidencja szczegółowa prowadzona do rozrachunków pozwala na:

- (a) wyodrębnienie poszczególnych grup rozrachunków, roszczeń spornych i rozliczeń;
- (b) odzwierciedlenie przebiegu rozrachunków i rozliczeń;
- (c) wyodrębnienie dla potrzeb sprawozdawczości i analizy należności i zobowiązań długo i krótkoterminowych;
- (d) wyodrębnienie dla potrzeb sprawozdawczości i analizy należności od podmiotów powiązanych kapitałowo.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych ewidencjonowane są zarówno w walucie obcej, jak i polskiej poprzez zastosowanie kursu z dnia odprawy celnej dla transakcji udokumentowanych dowodem SAD, lub według kursu średniego NBP z dnia wystawienia faktury dla pozostałych transakcji (WNT, WDT). W przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności i zobowiązań po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka. Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów (należności, zobowiązania, kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne) wyceniane są po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2011.

Różnice kursowe księgowane są jako przychody (dodatnie) lub koszty finansowe (ujemne).

#### *Inwestycje krótkoterminowe*

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wyceniono według ich wartości nominalnej.

### *Rozliczenia międzyokresowe*

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą wydatków odnoszących się do roku następnego (prenumerata, ubezpieczenia majątkowe, itp.) oraz rozliczanych w czasie (remonty), oraz kosztów ponoszonych na inwestycje niezakończone w spółkach zależnych.

Rozliczenia międzyokresowe biernie dotyczą wydatków, które dotyczą roku obrachunkowego, lecz zobowiązanie z tego tytułu powstanie w przyszłości.

### *Kapitały*

(a) kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej zgodnej z dokumentami rejestrowymi. Kapitał akcyjny został wpłacony w całości.

(b) kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów zysku. Ponadto kapitał zapasowy został skorygowany o skutki przeszacowania majątku trwałego dokonanego przed 01.01.1995 oraz od majątku aktualizowanego na ten dzień, który został zlikwidowany lub sprzedany w latach 1996-2005.

(c) kapitał rezerwowy z aktualizacji majątku trwałego wynika z przeszacowań wartości początkowej i dotychczasowego umorzenia rzeczowych składników majątku dokonanych na dzień 01.01.1995 r. Kapitał ten ulega zmianom w wyniku likwidacji lub sprzedaży majątku objętego aktualizacją.

### *Fundusze specjalne*

Fundusze specjalne wykazano w sprawozdaniu według wartości nominalnej. Spółka stosownie do przyjętych zasad tworzy ZFŚS. W bilansie występuje stan niewykorzystanego na dzień bilansowy funduszu.

### *Inwentaryzacja*

Wykazane w księgach rachunkowych stany aktywów i pasywów poddane były inwentaryzacji (weryfikacji) w terminach i trybie określonym przepisami lokalnymi.

Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i zaksięgowane w księgach roku obrotowego.

### *Koszty działalności operacyjnej*

Wykazywane w poszczególnych okresach sprawozdawczych koszty działalności są w pełni zintegrowane z przychodami osiąganymi w tych okresach. Ewidencja i rozliczanie kosztów podstawowej działalności odbywa się z wykorzystaniem kont zespołu 4 i zespołu 5.



### *Przychody*

Wartość przychodów została ustalona zgodnie z obowiązującymi zasadami i prawidłowo ujęta w roku obrotowym w cenach realizacji netto.

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

### *Podatek bieżący i odroczony*

Stawki podatkowe stosowane są zgodnie z przepisami prawa danego kraju.

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

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, za wyjątkiem różnic przejściowych dotyczących wartości firmy, której amortyzacja nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania lub wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto ani na podstawę opodatkowania.

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

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



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie oddzielnie.

*Zmiany metod księgowości i wyceny w roku obrotowym.*

Jednostka Dominująca w 2011 roku zmieniła zasady wyceny i prezentacji prawa wieczystego użytkowania nabytego w drodze decyzji administracyjnej wyceniając je w wartości godziwej wg stanu na dzień ujawnienia, tj. 01.01.2002r., a skutki wyceny odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny. W stosunku do praw wieczystego użytkowania zaprzestano amortyzacji i wycofano dotychczasowe umorzenie korygując odpowiednio wynik lat ubiegłych.

Podstawą zmiany była decyzja Zarządu o potraktowaniu prawa wieczystego użytkowania jako gruntu, w związku z powyższym wycofana została amortyzacja naliczona w ubiegłych latach.

*Elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

Rachunek zysków i strat sporządza się według wariantu kalkulacyjnego. Struktura kosztów wg rodzaju została zaprezentowana w informacji dodatkowej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

**Imię i nazwisko osoby sporządzającej sprawozdanie**

**Malbork, 25 czerwca 2012**

**Paweł Chorbotowicz**





**Imię i nazwisko kierownika jednostki**

**Malbork, 25 czerwca 2012**

PREZES ZARZĄDU

–

  
Dariusz Kwieciński

CZŁONEK ZARZĄDU

–

  
Katarzyna Skalna-Kądziela







## Grupa Kapitałowa MZCh ORGANIKA

82-200 Malbork, ul. Boczna 10

## Skonsolidowany Bilans

		Na dzień	Na dzień
		31.12.2011	31.12.2010
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>277 043 184,20</b>	<b>181 570 743,69</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	854 063,96	840 474,79
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	24 360,80	31 321,04
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	829 703,17	809 153,75
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	18 917 728,44	20 052 479,99
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	18 917 728,44	20 052 479,99
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
3.	Wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	122 335 913,82	122 330 660,47
1.	Środki trwałe	117 645 517,63	114 596 403,47
a)	Grunty ( w tym prawo wieczystego użytkowania )	15 615 707,53	12 625 471,31
b)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	60 706 552,82	58 726 487,78
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	34 463 143,01	33 770 172,84
d)	Środki transportu	6 674 806,20	8 822 673,18
e)	Inne środki trwałe	185 308,06	651 598,36
2.	Środki trwałe w budowie	3 717 399,44	6 948 103,20
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	972 996,74	786 153,80
IV.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	118 812 411,91	34 084 780,40
1.	Nieruchomości	101 656 809,96	8 545 242,05
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	17 155 601,95	25 539 538,35
a)	W jednostkach powiązanych	10 334 237,86	4 259 237,84
	- udziały lub akcje	293,36	2 309 600,00
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	1 869 443,08	1 949 637,84
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	8 464 501,43	-
b)	W pozostałych podmiotach powiązanych	-	21 280 300,51
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	21 280 300,51
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	W pozostałych jednostkach	6 821 364,09	-
	- udziały lub akcje	150 000,00	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	6 671 364,09	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 123 066,07	4 262 348,04
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 111 076,77	4 261 300,78
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	11 989,30	1 047,26

**Grupa Kapitałowa MZCh ORGANIKA**  
**82-200 Malbork, ul. Boczna 10**

**Skonsolidowany Bilans**

		Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>133 346 183,13</b>	<b>147 350 530,88</b>
I.	Zapasy	37 268 304,19	29 062 095,32
1.	Materiały	24 190 508,28	17 333 399,35
2.	Półprodukty i produkty w toku	6 652 652,80	7 055 172,82
3.	Produkty gotowe	4 544 162,21	3 735 782,98
4.	Towary	970 283,67	924 737,13
5.	Zaliczki na dostawy	910 697,23	73 888,94
II.	Należności krótkoterminowe	83 803 569,71	110 028 135,67
1.	Należności od jednostek powiązanych	2 699 603,01	2 974 368,08
a)	Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 645 098,39	2 269 056,08
	- do 12 miesięcy	1 273 747,08	2 269 056,08
	- powyżej 12 miesięcy	1 371 351,29	0,00
b)	Inne	54 504,62	705 312,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	81 103 966,70	107 053 767,59
a)	Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	75 273 730,59	90 687 565,52
	- do 12 miesięcy	75 273 730,59	68 819 738,51
	- powyżej 12 miesięcy	-	21 867 827,01
b)	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	939 626,27	1 609 210,80
		-	-
c)	Inne	1 937 768,84	11 457 814,49
d)	Dochodzone na drodze sądowej	2 952 841,00	3 299 176,77
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 219 086,68	5 719 316,27
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 174 515,27	5 719 316,27
a)	W jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	4 031 951,31	3 607 502,50
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	4 031 951,31	3 607 502,50
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	W pozostałych podmiotach powiązanych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	W pozostałych jednostkach	464 123,36	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	464 123,36	-
d)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 678 440,60	2 111 813,77
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 614 418,33	1 917 813,77
	- inne środki pieniężne	15 384,50	194 000,00
	- inne aktywa pieniężne	48 637,77	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	44 571,42	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 055 222,55	2 540 983,63
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>410 389 367,33</b>	<b>328 921 274,57</b>

	PASYWA	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
<b>A.</b>	<b>Kapitał ( fundusz ) własny</b>	<b>140 838 538,26</b>	<b>120 557 758,06</b>
I.	Kapitał podstawowy	29 297 783,00	29 297 783,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy ( ujemne)	-	-
III.	Udziały ( akcje ) własne ( wielkość ujemna )	- 620 000,00	- 542 500,00
IV.	Kapitał ( fundusz ) zapasowy	101 061 097,64	99 029 343,87
V.	Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny	1 906 816,10	1 897 223,64
VI.	Pozostałe kapitały ( fundusze ) rezerwowe	12 880 741,45	12 800 870,97
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	3 261 554,31	3 016 953,92
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 27 276 385,84	- 15 399 595,80
IX.	Zysk (strata) netto	20 326 931,60	- 9 542 321,53
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B.</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>15 667 415,73</b>	<b>233,16</b>
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>14 794 789,04</b>	<b>-</b>
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	14 794 789,04	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>D.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>239 088 624,30</b>	<b>208 363 283,35</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>14 829 142,49</b>	<b>7 913 346,94</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 146 507,76	6 730 890,87
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 402 918,57	1 044 625,02
	- długoterminowa	720 924,00	714 976,91
	- krótkoterminowa	681 994,57	329 648,11
3.	Pozostałe rezerwy	279 716,15	137 831,06
	- długoterminowe	-	0,00
	- krótkoterminowe	279 716,15	137 831,06
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>31 827 844,58</b>	<b>38 995 521,75</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	8 372,63	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	31 819 471,95	38 995 521,75
a)	Kredyty i pożyczki	29 825 147,99	11 365 028,38
b)	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	25 057 208,14
c)	Inne zobowiązania finansowe	1 993 262,96	2 573 285,23
d)	Inne	1 061,00	-
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>191 791 679,14</b>	<b>160 914 099,00</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	130 243,16	10 150,52
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	130 778,28	10 150,52
	- do 12 miesięcy	-	10 150,52
	- powyżej 12 miesięcy	130 778,28	-
b)	Inne	-535,12	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	191 118 687,46	160 230 909,45
a)	Kredyty i pożyczki	64 947 865,25	74 288 031,69
b)	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	25 916 396,66	157 950,00
c)	Inne zobowiązania finansowe	1 578 772,13	3 097 546,45
d)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	78 742 974,31	73 111 390,36
	- do 12 miesięcy	78 848 788,24	73 001 132,64
	- powyżej 12 miesięcy	894 186,07	110 257,72
e)	Zaliczki otrzymane na dostawy	2 001 779,91	438 248,10
f)	Zobowiązania wekslowe	-	-
g)	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 734 773,49	3 179 249,28
h)	Z tytułu wynagrodzeń	1 809 139,21	1 306 222,93
i)	Inne	5 386 986,50	4 652 270,64
3.	Fundusze specjalne	542 748,52	673 039,03
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>639 958,10</b>	<b>540 315,65</b>
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	639 958,10	540 315,65
	- długoterminowe	42 964,86	371 150,70
	- krótkoterminowe	596 993,24	169 164,95
<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>410 389 367,33</b>	<b>328 921 274,57</b>

Grupa Kapitałowa MZCh ORGANIKA  
82-200 Malbork, ul. Boczna 10

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

		Za okres	Za okres
		01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	430 668 468,03	362 477 972,02
	- od jednostek powiązanych	0,00	654 216,42
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	416 965 565,97	350 963 946,43
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 702 902,06	11 514 025,59
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	351 661 143,67	296 759 080,98
	- do jednostek powiązanych	4 017 622,91	54 589,31
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	292 080 476,14	290 067 738,39
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	59 580 667,52	6 691 342,59
C.	Zysk ( strata ) brutto ze sprzedaż	79 007 324,36	65 718 891,03
D.	Koszty sprzedaży	18 886 112,80	14 833 577,56
E.	Koszty ogólnego zarządu	42 776 764,77	41 429 980,27
F.	Zysk ( strata ) ze sprzedaży	17 344 446,79	9 455 333,20
G.	Pozostałe przychody operacyjne	4 335 584,73	6 572 692,59
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	24 729,40
III.	Inne przychody operacyjne	4 335 584,73	6 547 963,19
H.	Pozostałe koszty operacyjne	10 119 232,70	7 071 399,89
I.	Strata ze zbycia aktywów trwałych	1 839 072,88	676 440,14
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 163 356,73	3 564 312,03
III.	Inne koszty operacyjne	5 116 803,09	2 830 647,72
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 560 798,81	8 956 625,90
J.	Przychody finansowe	16 401 768,09	3 749 311,42
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	378 760,57	707 056,27
	- od jednostek powiązanych	320 012,40	522 810,99
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	14 550 741,47	0,00
V.	Inne	1 472 266,05	3 042 255,15
K.	Koszty finansowe	17 662 491,43	17 900 502,03
I.	Odsetki, w tym:	8 986 538,65	10 069 594,87
	- od jednostek powiązanych	3 449,40	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	4 742,33	140,26
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	28 245,24	3 341 094,82
IV.	Inne	8 642 965,21	4 489 672,09
L.	Zysk ( strata ) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0,00
Ł.	Zysk ( strata ) z działalności gospodarczej	10 300 075,48	-5 194 564,71
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-59 921,64	28 114,87
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	187 956,39
II.	Straty nadzwyczajne	59 921,64	159 841,53
N.	Odpis wartości firmy	1 185 657,06	1 185 379,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 185 657,06	1 185 379,00
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
O.	Odpis ujemnej wartości firmy	551 486,97	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	551 486,97	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
P.	Zysk ( strata ) brutto	9 605 983,75	-6 351 828,84
R.	Podatek dochodowy	-10 064 375,60	3 180 206,79
S.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku ( zwiększenia straty)	5 476,49	10 052,74
T.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
U.	Zyski ( straty ) mniejszości	-662 048,74	233,16
W.	Zysk ( strata ) netto	20 326 931,60	-9 542 321,53

Grupa Kapitałowa MZCh ORGANIKA  
82-200 Malbork, ul. Boczna 10

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**  
(metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	20 326 931,60	-9 542 321,53
II.	Korekty razem	9 970 239,73	700 453,21
1	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-662 048,74	233,16
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0,00	0,00
3	Amortyzacja (w tym odpis wartości lub ujemnej wartości firmy)	11 975 175,60	11 490 400,43
4	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	743 043,37	-1 163 477,87
5	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 894 692,54	7 740 267,78
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-13 055 662,20	4 211 027,31
7	Zmiana stanu rezerw	-323 359,05	1 308 718,53
8	Zmiana stanu zapasów	-8 168 107,93	-9 356 426,51
9	Zmiana stanu należności	6 841 251,57	-23 261 159,52
10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 463 061,70	7 972 704,38
11	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 866 985,09	-1 134 223,38
12	Inne korekty	6 129 177,97	2 892 388,91
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	30 297 171,33	-8 841 868,32
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	1 560 551,91	2 284 495,23
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	414 768,24	2 009 058,27
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	180 000,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	422 113,80	6 478,44
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		
b)	w pozostałych jednostkach:	422 113,80	6 478,44
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	395 606,23	0,00
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych	26 507,57	6 478,44
4.	Inne wpływy inwestycyjne	543 669,87	268 958,53
II.	Wydatki	12 858 573,83	2 892 867,75
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 663 961,87	1 296 722,62
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 821 083,66	47 471,47
3	Na aktywa finansowe, w tym:	829 284,10	1 000 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	1 000 000,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	1 000 000,00
b)	w pozostałych jednostkach:	829 284,10	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	154 647,01	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	674 637,09	0,00
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	1 544 244,20	548 673,65
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-11 298 021,92	-608 372,51

*Shumy* *Shumy - by an'el*

*St*

*Shumy*

*St*

*St*

Grupa Kapitałowa MZCh ORGANIKA

82-200 Malbork, ul. Boczna 10

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>20 052 830,84</b>	<b>58 517 006,03</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	10 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	20 041 061,52	31 176 642,69
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	25 195 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	11 769,32	2 135 363,33
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>36 485 353,42</b>	<b>50 543 839,52</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	77 500,00	542 500,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	23 317 201,62	26 438 187,63
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	2 027 156,30	1 965 731,67
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 337 431,81	12 733 106,85
8.	Odsetki	8 726 063,68	8 864 118,69
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	194,69
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-16 432 522,58</b>	<b>7 973 166,50</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem, w tym</b>	<b>2 566 626,84</b>	<b>-1 477 074,33</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>2 566 626,84</b>	<b>-1 490 180,31</b>
	- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 111 813,77</b>	<b>3 601 994,08</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>4 678 440,60</b>	<b>2 111 813,77</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	322 649,43	13 105,98

## Grupa Kapitałowa MZCh ORGANIKA

82-200 Malbork, ul. Boczna 10

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

		Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>117 012 716,77</b>	<b>123 890 395,93</b>
	- korekty błędów		1 068 614,17
	- korekty błędów zm w B.O.	3 545 041,30	3 397 747,54
I.a	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>120 557 758,07</b>	<b>128 356 757,64</b>
1.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>29 297 783,00</b>	<b>29 287 783,00</b>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	10 000,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	10 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)		10 000,00
	- inne		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia akcji		
	- inne		
1.2	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>29 297 783,00</b>	<b>29 297 783,00</b>
2.	<b>Należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2	<b>Należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>-542 500,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie	77 500,00	542 500,00
3.1	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-620 000,00</b>	<b>-542 500,00</b>
4.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>99 029 343,86</b>	<b>84 868 589,69</b>
	- korekty błędów		1 259 073,35
4.1	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu, po korektach</b>	<b>99 029 343,86</b>	<b>86 127 663,04</b>
4.2	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 031 753,77	12 901 680,82
a)	zwiększenie (z tytułu)	2 013 689,51	13 474 702,04
	- z podziału zysku		10 040 601,44
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- wykup akcji własnych	77 500,00	542 500,00
	- otrzymane dywidendy	0,00	2 737 660,62
	- inne (rekasyfikacja)	1 936 189,51	153 939,98
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-18 064,26	573 021,22
	- pokrycie straty na sprzedaży spółek zależnych		
	- pokrycia straty		
	- umorzenia akcji		
	- inne	-18 064,26	573 021,22
4.3	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>101 061 097,63</b>	<b>99 029 343,86</b>
5.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>1 094 223,43</b>	<b>1 089 130,01</b>
	- korekty błędów	803 000,21	803 000,31
5.1	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>1 897 223,64</b>	<b>1 892 130,22</b>
5.2	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	9 592,46	5 093,42
a)	zwiększenie (z tytułu)	9 592,46	5 093,42
	- zwiększenia z tytułu wyceny		
	- różnice kursowe przedstawicielstwo	9 592,46	5 093,42
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- różnice kursowe przedstawicielstwo		
	- korekty konsolidacyjne		
5.3	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>1 906 816,10</b>	<b>1 897 223,64</b>



## Grupa Kapitałowa MZCh ORGANIKA

82-200 Malbork, ul. Boczna 10

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

		Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
6.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>12 800 870,97</b>	<b>12 644 774,17</b>
	- korekty błędów		
6.1	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu, po korektach</b>	<b>12 800 870,97</b>	<b>12 644 774,17</b>
6.2	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	79 870,48	156 096,80
a)	zwiększenie (z tytułu)		698 596,80
	- z podziału wyniku za rok ubiegły		650 000,00
	- inne		48 596,80
	- wyłączenie z konsolidacji		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-79 329,62	542 500,00
	- wykup akcji własnych	-77 500,00	542 500,00
	- pokrycie straty na sprzedaży spółek zależnych		
	- inne	-2 370,48	
6.3	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>12 880 741,46</b>	<b>12 800 870,97</b>
6.4	<b>Różnice kursowe z przeliczeń (początek roku)</b>	<b>3 016 953,92</b>	<b>2 295 171,41</b>
	- korekty błędów		74 296,91
	<b>Różnice kursowe z przeliczeń (początek roku), po korektach</b>	<b>3 016 953,92</b>	<b>2 369 468,32</b>
6.5	<b>Różnice kursowe z przeliczeń (koniec roku)</b>	<b>3 261 554,31</b>	<b>3 016 953,92</b>
7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-27 683 958,41</b>	<b>-6 295 052,35</b>
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-8 601 508,25	3 141 548,29
	- korekty błędów		-308 521,86
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 594 747,33	2 594 747,33
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 006 760,93	5 427 773,78
a)	zwiększenie (z tytułu)		608 100,11
	- objęcie jednostki zależnej konsolidacją		608 100,11
	- podział wyniku za rok ubiegły		
	- inne		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-6 006 760,92	12 042 634,79
	- podział wyniku – dywidendy	0,00	1 259 073,35
	- podział wyniku – pokrycie straty za lata ubiegłe		
	- podział wyniku – zwiększenie kapitału zapasowego		10 783 561,44
	- podział wyniku – zwiększenie kapitału rezerwowego		
	- inne	-6 006 760,92	
7.3	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>-6 006 760,92</b>
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	19 802 450,16	9 436 600,64
	- korekty błędów	-147 293,76	-43 765,77
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	18 935 156,40	9 392 834,87
a)	zwiększenie (z tytułu)	8 341 229,42	0,00
	- z podziału wyniku za rok ubiegły	1 936 189,51	
	- objęcie jednostki zależnej konsolidacją		
	- inne	6 006 760,92	
	- korekta BO	318 063,98	
	- inne	80 215,01	
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0,00
	- z podziału wyniku za rok ubiegły		
	- pokrycie z kapitału zapasowego		
	- pokrycie z kapitału rezerwowego		
	- pokrycie straty na sprzedaży spółek zależnych		
7.6	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>27 276 385,83</b>	<b>9 392 834,87</b>
7.7	<b>Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-27 276 385,85</b>	<b>-15 399 595,79</b>
8.	<b>Wynik netto</b>	<b>20 326 931,61</b>	<b>-9 542 321,53</b>
a)	Zysk netto	20 326 931,61	
b)	Strata netto		-9 689 615,29
c)	Odписy z zysku		
d)	Korekty błędów		147 293,76
II.	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>140 838 538,26</b>	<b>120 557 758,07</b>
III.	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>140 838 538,26</b>	<b>120 557 758,07</b>



**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

**do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 r.**

**Grupy Kapitałowej MZCH „ORGANIKA” S.A.**

A handwritten signature in black ink.

A handwritten signature in blue ink.

A handwritten signature in green ink.

## I. Informacje ogólne

1. Kapitał podstawowy jednostki dominującej
2. Wartość firmy i ujemna wartość firmy
- 3.1 Informacja o porównywalności danych sprawozdania za rok bieżący ze sprawozdaniem za okres poprzedni
- 3.2 Informacje o możliwości wystąpienia niepewności kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy.
- 3.3 Zmiany metod wyceny oraz prezentacji w roku obrotowym
- 4.1 Informacja o istotnych zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sporządzonym sprawozdaniu
- 4.2 Informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych uwzględnionych w sprawozdaniu za rok bieżący
5. Informacje o połączeniu spółek

## II. Informacje uzupełniające do bilansu

6. Aktywa trwałe
  - 6.1 Wartości niematerialne i prawne
    - 6.1.1 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych
    - 6.1.2 Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania
  - 6.2 Rzeczowe aktywa trwałe
    - 6.2.1 Zmiana stanu środków trwałych
    - 6.2.2 Środki trwałe w budowie – inwestycje w zakresie wdrażania nowych technologii i ochrony środowiska
    - 6.2.3 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
    - 6.2.4 Grunty w wieczystym użytkowaniu
    - 6.2.5 Wartość nieamortyzowanych środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego
    - 6.2.6 Zobowiązania wobec budżetu państwa oraz jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
  - 6.3 Inwestycje długoterminowe
    - 6.3.1 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych
    - 6.3.2 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach
    - 6.3.3 Zmiana stanu inwestycji długoterminowych – nieruchomości
    - 6.3.4 Testy na utratę wartości firmy - opis i założenia
7. Aktywa obrotowe
  - 7.1 Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych
    - 7.1.1 W jednostkach powiązanych
    - 7.1.2 W pozostałych jednostkach.
  - 7.2 Należności i odpisy aktualizujące ich wartość
    - 7.2.1 Należności długoterminowe i odpisy aktualizujące ich wartość
    - 7.2.2 Należności krótkoterminowe według okresów zalegania i odpisy aktualizujące ich wartość
    - 7.2.3 Odpisy aktualizujące wartość należności
  - 7.3 Zapasy i odpisy aktualizujące ich wartość



- 8. Rezerwy
  - 8.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
  - 8.2 Pozostałe rezerwy długoterminowe
  - 8.3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe
- 9. Zobowiązania
  - 9.1 Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa
    - 9.1.1 Wobec jednostek powiązanych
    - 9.1.2 Wobec pozostałych jednostek
  - 9.2 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy Kapitałowej
  - 9.3 Zobowiązania warunkowe
- 10. Rozliczenia międzyokresowe
  - 10.1 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – Aktywa
    - 10.1.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
    - 10.1.2 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
  - 10.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – Aktywa
  - 10.3 Rozliczenia międzyokresowe - Pasywa
- 11. Informacje o transakcjach Grupy Kapitałowej z jednostkami powiązanymi.

### **III. Informacje uzupełniające do rachunku zysków i strat**

- 12. Przychody ze sprzedaży
  - 12.1 Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów
  - 12.2 Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów
- 13. Koszty według rodzaju

### **IV. Pozostałe informacje**

- 14. Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe
- 15. Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorujących spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej
- 16. Pożyczki udzielone członkom organów zarządzających i nadzorujących spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.
- 17. Dodatkowe informacje do rachunku przepływów pieniężnych
- 18. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach Grupy, które nie podlegały konsolidacji.
- 19. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.
- 20. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych
- 21. Informacje o istotnych transakcjach zawartych na innych warunkach niż rynkowe ze spółkami powiązanymi
- 22. Informacje o wynagrodzeniu audytora w podziale na świadczone usługi



## 1. KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

**Struktura własności kapitału podstawowego na koniec roku obrotowego:**

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji	Udział %	Ilość głosów	Udział %
Maciej Nawrocki	1 478 260	1 478 260	5,05%	1 478 260	2,59%
Maria Nawrocka	86 944	86 944	0,30%	173 888	0,30%
Andrzej Nawrocki	68 988	68 988	0,23%	137 976	0,24%
NORBLIN-BTA Sp.z o.o.	55 556	55 556	0,19%	55 556	0,10%
HEVELIUS DEVELOPMENT Sp.z o.o.	3 863 611	3 863 611	13,19%	7 727 222	13,55%
ORGANIKA TRADE HOLDING SA	23 734 424	23 734 424	81,01%	47 468 848	83,21%
Dariusz Kwieciński	6 000	6 000	0,02%	6 000	0,01%
MZCH Organika SA	4 000	4 000	0,01%		
<b>Razem</b>	<b>29 297 783</b>	<b>29 297 783</b>	<b>100,00%</b>	<b>57 047 750</b>	<b>100,0%</b>

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 25 czerwca 2011 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze kapitału podstawowego: .

W dniu 15 lipca 2011 roku na podstawie porozumienia pomiędzy Michałem Seider a MZCh Organika S.A. nastąpiło przeniesienie na MZCh Organika S.A. 500 akcji imiennych od Pana Michała Seider.

Na podstawie umowy z dnia 14 marca 2012 roku nastąpiło przeniesienie akcji 3.400.000 Hevelius Development Sp. z o.o. na rzecz T1 S.A..

Na podstawie umowy z dnia 14 marca 2012 roku nastąpiło przeniesienie akcji 400.000 Hevelius Development Sp. z o.o. na rzecz T1 Call Center Sp. z o.o..

Jednostka dominująca posiada przedstawicielstwo - 79000 Lwów, UKRAINA  
- oddział samobilansujący się.

W 2011 roku Spółka odkupiła 500 szt. akcji własnych od Michała Seidera.

Informacje dotyczące zmian w kapitałach mniejszości:

Stan na 31.12.2010	233,16
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>16 329 231,31</b>
zwiększenie	16 329 231,31
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>662 048,74</b>
- rozliczenia w okresie	662 048,74
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>15 667 415,73</b>

## 2. WARTOŚĆ FIRMY I UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY

### Ujemna wartość firmy

Jednostka	Wartość brutto	Odpis	w tym za 2011 rok	Wartość bilansowa
Organika Trade Sp. z o.o.	15 346 276,01	551 486,97	551 486,97	14 794 789,04
<b>RAZEM</b>	<b>15 346 276,01</b>	<b>551 486,97</b>	<b>551 486,97</b>	<b>14 794 789,04</b>

### Wartość firmy

Jednostka	Wartość brutto	Umorzenie	w tym za 2011 rok	Wartość bilansowa
Organika BUŁGARIA	4 666 181,16	2 488 629,94	155 539,37	2 177 551,22 *
MOLITAN Czechy	19 689 914,15	3 691 858,91	984 495,71	15 998 055,24**
Organika Częstochowa	906 878,11	170 039,66	45 343,91	736 838,45**
Brand Management 1	5 561,60	278,07	278,07	5 283,53 **
<b>RAZEM</b>	<b>25 268 535,02</b>	<b>6 350 806,58</b>	<b>1 185 657,06</b>	<b>18 917 728,44</b>

\*/ Do 2007 r. umorzenie w wysokości 20% od 2008 r. 1/18 z wartości 2.799.708,68 PLN

\*\*/ Umorzenie w wysokości 5% wartości brutto

Wartość firmy z konsolidacji spółki „Organika BUŁGARIA” ustalona została na dzień nabycia udziałów od firmy „Synergon Holding” AD tj. 30.07.2004 r., jako różnica między ceną nabycia udziałów 6.806.971,66 zł, a wartością księgową kapitału podstawowego spółki Organika BUŁGARIA (850 000 BGN = 1.921.255 zł) oraz wartością niepodzielnego zysku z 2004 r. (95 000 BGN = 219 535,50 zł).

Wartość firmy z konsolidacji spółki „MOLITAN Czechy” ustalona została na dzień nabycia udziałów tj. 31.03.2008 r., jako różnica między ceną nabycia udziałów 35.324.117,91 zł, a wartością godziwą kapitału własnego spółki na dzień 31.03.2008 r. wynoszącego 15.634.203,76 zł. Wartość księgową kapitału własnego spółki została skorygowana o wykazane w wartości godziwej środki trwałe oraz o wycofanie wartości firmy powstałej w roku 2006 w momencie połączenia z firmą Gumotex.

Wartość firmy z konsolidacji spółki „Organika CZĘSTOCHOWA” ustalona została na dzień nabycia udziałów tj. 31.08.2008 r., jako różnica między ceną nabycia udziałów 723.512,30 zł, a wartością księgową kapitału własnego spółki na dzień 31.03.2009 r. (2.300.000 zł kapitał podstawowy – 2.483.365,81 zł nie podzielony wynik finansowy).

Wartość firmy z konsolidacji spółki „Brand Management 1” Sp. z o.o. ustalona została na dzień nabycia udziałów tj. 25.10.2012 r., jako różnica między ceną nabycia udziałów 7.000,00 zł a wartością księgową kapitału własnego spółki na dzień 25.10.2012 r. (5.000 zł kapitał podstawowy – 3.561,60 zł nie podzielony wynik finansowy).

Z dniem 31 marca 2011 roku nastąpiło przejęcie kontroli nad grupą spółek SAN-TECH Sp. z o.o. i jej jednostką zależną Organika Trade Sp. z o.o.. Na transakcji powstała ujemna wartość firmy w łącznej kwocie 15 346 tys. złotych. Ujemna wartość firmy z konsolidacji spółki Organika Trade Sp. z o.o. ustalona została na dzień nabycia udziałów, to jest na 30.03.2011 r. jako różnica między ceną nabycia udziałów 14.968.768,90 zł a udziałem Grupy Kapitałowej w wartości

godziwej aktywów netto tej Grupy na dzień 30.03.2011 r. wynoszącą 30 315 tys. zł. Średnioważona stawka dla amortyzacji ujemnej wartości firmy została ustalona na 5%.

### 3.1 Informacje zapewniające porównywalność danych sprawozdania za rok poprzedni ze sprawozdaniem za rok bieżący

Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu wynikają głównie z tego, iż Spółka Dominująca dokonała zmian zasad wyceny i prezentacji prawa wieczystego użytkowania oraz przekwalifikowała nieruchomości dotychczas prezentowanej w środkach trwałych do nieruchomości inwestycyjnej wraz z nakładami na tę nieruchomość w trakcie realizacji. Zmieniono również prezentację rezerw na koszty operacyjne z rozliczeń międzyokresowych na rezerwy. Zmiany zasad zaprezentowane zostały retrospektywnie. W związku z tym dane w sprawozdaniu za rok ubiegły zostały skorygowane o skutki ww. zmian, co zapewniło że oba prezentowane okresy są porównywalne bez dodatkowych informacji. Ponadto niektóre spółki zależne dokonały przekształceń jednostkowych sprawozdań finansowych na potrzeby konsolidacji.

#### Skutki przekształcenia sprawozdania za 2010 Grupy Kapitałowej

	Pozycja	SSF na 31.12.2010 r. zatwierdzone	korekty	SSF na 31.12.2010 r. (prezentowane jako porównywalne)
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>179 825 305,70</b>	<b>1 745 438,00</b>	<b>181 570 743,70</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	840 474,79	0,00	840 474,79
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	20 052 479,99	0,00	20 052 479,99
III	Rzeczowe aktywa trwałe	128 943 039,22	-6 612 378,74	122 330 660,48
1.	Środki trwałe	120 503 315,83	-5 906 912,35	114 596 403,48
a)	Grunty ( w tym prawo wieczystego użytkowania )	14 895 756,59	-2 270 285,28	12 625 471,31
b)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	63 437 157,18	-4 710 669,40	58 726 487,78
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	33 440 728,69	329 444,15	33 770 172,84
d)	Środki transportu	8 078 075,01	744 598,17	8 822 673,18
e)	Inne środki trwałe	651 598,36	0,00	651 598,36
2.	Środki trwałe w budowie	7 653 569,59	-705 466,39	6 948 103,20
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	786 153,80		786 153,80
IV	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V	Inwestycje długoterminowe	25 726 963,66	8 357 816,74	34 084 780,41
1.	Nieruchomości	187 425,31	8 357 816,74	8 545 242,05
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00		0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	25 539 538,35	0,00	25 539 538,35
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 262 348,04	0,00	4 262 348,04
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>147 350 530,88</b>	<b>0,00</b>	<b>147 350 530,88</b>
I.	Zapasy	29 062 095,32	0,00	29 062 095,32
II.	Należności krótkoterminowe	110 028 135,67	0,00	110 028 135,67
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 719 316,27	0,00	5 719 316,27
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 540 983,63		2 540 983,63
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>327 175 836,58</b>	<b>1 745 438,00</b>	<b>328 921 274,58</b>

	Pozycja	SSF na 31.12.2010 r. zatwierdzone	korekty	SSF na 31.12.2010 r. (prezentowane jako porównywalne)
<b>A.</b>	<b>Kapitał ( fundusz ) własny</b>	<b>117 012 716,77</b>	<b>3 545 041,30</b>	<b>120 557 758,06</b>
I.	Kapitał podstawowy	29 297 783,00		29 297 783,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy ( ujemne)	0,00		0,00
III.	Udziały ( akcje ) własne ( wielkość ujemna )	-542 500,00		-542 500,00
IV.	Kapitał ( fundusz ) zapasowy	99 029 343,87		99 029 343,87
V.	Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny	1 094 223,43	803 000,21	1 897 223,64
VI.	Pozostałe kapitały ( fundusze ) rezerwowe	12 800 870,97		12 800 870,97
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	3 016 953,92		3 016 953,92
VIII.	Zysk (strata ) z lat ubiegłych	-17 994 343,12	2 594 747,32	-15 399 595,80
IX.	Zysk (strata ) netto	-9 689 615,29	147 293,76	-9 542 321,53
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00		0,00
<b>B.</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>233,16</b>		<b>233,16</b>
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>210 162 886,66</b>	<b>-1 799 603,31</b>	<b>208 363 283,35</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	8 739 562,17	-826 215,23	7 913 346,94
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 593 403,51	-862 512,64	6 730 890,87
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	714 976,91	329 648,11	1 044 625,02
	- długoterminowa	714 976,91		714 976,91
	- krótkoterminowa	0,00	329 648,11	329 648,11
3.	Pozostałe rezerwy	431 181,76	-293 350,70	137 831,06
	- długoterminowe	371 150,70	-371 150,70	0,00
	- krótkoterminowe	60 031,06	77 800,00	137 831,06
II.	Zobowiązania długoterminowe	38 995 521,74	0,00	38 995 521,74
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	160 914 099,01	0,00	160 914 099,01
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 513 703,73	-973 388,08	540 315,65
1.	Ujemna wartość firmy	0,00		0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 513 703,73	-973 388,08	540 315,65
	- długoterminowe	855 676,79	-484 526,09	371 150,70
	- krótkoterminowe	658 026,94	-488 861,99	169 164,95
<b>RAZEM PASywa</b>		<b>327 175 836,58</b>	<b>1 745 438,00</b>	<b>328 921 274,58</b>

	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	SSF na 31.12.2010 r. zatwierdzone	korekty	SSF na 31.12.2010 r. (prezentowane jako porównywalne)
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	362477972,02	0,00	362477972,02
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	296759080,98	0,00	296759080,98
C.	Zysk ( strata ) brutto ze sprzedaż	65718891,03	0,00	65718891,03
D.	Koszty sprzedaży	14833577,56		14833577,56
E.	Koszty ogólnego zarządu	41886996,20	-457015,93	41429980,27
F.	Zysk ( strata ) ze sprzedaży	8998317,28	457015,93	9455333,20
G.	Pozostałe przychody operacyjne	6657106,42	-84413,83	6572692,59



I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00
II.	Dotacje	24729,40		24729,40
III.	Inne przychody operacyjne	6632377,02	-84413,83	6547963,19
H.	Pozostałe koszty operacyjne	6846091,56	225308,34	7071399,89
I.	Strata ze zbycia aktywów trwałych	676440,14		676440,14
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4053312,00	-488999,97	3564312,03
III.	Inne koszty operacyjne	2116339,42	714308,31	2830647,72
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8809332,14	147293,76	8956625,90
J.	Przychody finansowe	3749311,42	0,00	3749311,42
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00		0,00
II.	Odsetki, w tym:	707056,27		707056,27
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00
V.	Inne	3042255,15		3042255,15
K.	Koszty finansowe	17900502,03	0,00	17900502,03
I.	Odsetki, w tym:	10069594,87		10069594,87
II.	Strata ze zbycia inwestycji	140,26		140,26
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	3341094,82		3341094,82
IV.	Inne	4489672,09		4489672,09
L.	Zysk ( strata ) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00		0,00
Ł	Zysk ( strata ) z działalności gospodarczej	-5341858,47	147293,76	-5194564,71
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	28114,87	0,00	28114,87
N.	Odpis wartości firmy	1185379,00	0,00	1185379,00
O.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00
P.	Zysk ( strata ) brutto	-6499122,60	147293,76	-6351828,84
R.	Podatek dochodowy	3180206,79		3180206,79
S.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku ( zwiększenia straty)	10052,74		10052,74
T.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00		0,00
U	Zyski ( straty ) mniejszości	233,16		233,16
W	<b>Zysk ( strata ) netto</b>	<b>-9689615,29</b>	<b>147293,76</b>	<b>-9542321,53</b>

## Skutki przekształcenia sprawozdania za 2010 Jednostki Dominującej

Lp.	Pozycja sprawozdania za 2010 rok	Sprawozdanie za 2010 rok zatwierdzone	Sprawozdanie za 2010 rok skorygowane	Powód korekty
<b>BILANS</b>				
1.	Aktywa A.II.1.a) grunty	3 873 308,23	1 603 022,95	zmiana wyceny PWUG, przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych
2.	Aktywa A.II.1.b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	31 001 761,08	26 270 285,89	przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych
3.	Aktywa A.II.2. Środki trwałe w budowie	1 032 204,43	326 738,04	przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

4.	Aktywa A.III.1. Nieruchomości	187 425,31	8 545 242,05	reklasyfikacja nieruchomości wraz z nakładami inwestycyjnymi
5.	Pasywa A.V. Kapitał z aktualizacji wyceny	1 094 223,43	1 897 223,64	zmiana wyceny PWUG
6.	Pasywa A.VII. Zysk (strat) z lat ubiegłych	-6 000 185,72	-5 550 804,33	zmiana wyceny PWUG
7.	Pasywa A.VII. Zysk (strat) netto	1 936 189,51	2 083 483,27	zmiana wyceny PWUG
8.	Pasywa B.I.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 038 354,86	4 226 360,05	zmiana wyceny PWUG
9.	Pasywa B.I.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne - krótkoterminowa	0,00	329 648,11	zmiana prezentacji rezerw
10.	Pasywa B.I.2. Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	0,00	77 800,00	zmiana prezentacji rezerw
11.	Pasywa B.IV.2. Inne rozliczenia międzyokresowe - długoterminowe	855 676,79	0,00	zmiana wyceny PWUG, zmiana prezentacji rezerw
12.	Pasywa B.IV.2. Inne rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	488 861,99	0,00	zmiana wyceny PWUG, zmiana prezentacji rezerw
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
1	E, Koszty zarządu	21 264 985,49	20 807 969,59	zmiana wyceny PWUG, przesunięcie amortyzacji od nieruchomości inwestycyjnej
2	G.III Inne przychody operacyjne	184 776,52	100 362,69	zmiana wyceny PWUG
3	H.III. Inne koszty operacyjne	931 899,27	1 157 207,58	przesunięcie amortyzacji od nieruchomości inwestycyjnej
4	R. Zysk (strata) netto	1 936 189,51	2 083 483,27	zmiana wyceny PWUG, wycofanie amortyzacji gruntów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacyjnej kwoty 371 tys. złotych, dotyczącej Spółki Organika Bułgaria. Zmiana prezentacji polegała na przeniesieniu kwoty 371.150,70 zł z pozycji pasywów bilansu pozostałe rezerwy długoterminowe do pozycji przychody przyszłych okresów. Kwota ta wynika z ulgi podatkowej powstałej na skutek poniesienia wydatków na sfinansowanie nabycia lub budowy środków trwałych. Zgodnie z przepisami podatkowymi prawa bułgarskiego kwota poniesionych wydatków po upływie 4 lat będzie umorzonym zobowiązaniem podatkowym, Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy „umorzone” zobowiązanie jest przychodem przyszłych okresów do momentu uprawomocnienia się ulgi w okresie 4 lat, po tym okresie będzie przychodem ujmowanym w wyniku Grupy.

#### 4.1 Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały uwzględnione w sporządzanym sprawozdaniu

W dniu 08.02.2012 roku zmniejszeniu uległy pożyczki udzielone podmiotom powiązanym przez Jednostkę Dominującą poprzez przejęcie akcji Spółki Organika Trade BIH S.A. Na dzień spłaty wartość pożyczki wraz z odsetkami wynosiła 4.035,791,80 zł. Wartość tej pozycji na dzień bilansowy wynosi 4.018.910,25 zł i prezentowana jest w krótkoterminowych aktywach finansowych. W marcu 2012 roku Jednostka Dominująca wyemitowała obligacje serii C o nominalnej wartości 36.000.000,00 zł (z tego 35.000.000,00 z dwuletnim okresem wykupu) oraz wykupiła obligacje serii A o wartości 19.930.000,00 zł.

#### **4.2 Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, a uwzględnionych w sporządzonym sprawozdaniu**

W 2011 roku Jednostka Dominująca zmieniła zasady wyceny i prezentacji prawa wieczystego użytkowania nabytego w drodze decyzji administracyjnej wyceniając go w wartości godziwej wg stanu na dzień ujawnienia, tj. 01.01.2002r., a skutki wyceny odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny. W stosunku do praw wieczystego użytkowania nabytych zaprzestano amortyzacji i wycofano dotychczasowe umorzenie korygując odpowiednio wynik lat ubiegłych. Dokonano również przekwalifikowania nieruchomości dotychczas prezentowanej w środkach trwałych do nieruchomości inwestycyjnej wraz z nakładami na tę nieruchomość w trakcie realizacji. Kwoty wynikające z ww. zmian odniesione zostały na wynik lat ubiegłych w wysokości 449.381,39 zł jako korekta wyniku sprzed 01.01.2011 oraz 147.293,76 zł jako zmiana wyniku roku 2011. W 2011 roku dokonano także korekty wyniku z lat ubiegłych w kwocie 2.145.365,93 zł dotyczącej naliczenia podatku odroczonego dot. Tuzli oraz skorygowania marż na transakcjach wewnątrz grupy na środkach trwałych.

#### **5. Informacje o połączeniu spółek**

W 2011 nie nastąpiło połączenie spółek.

## 6. AKTYWA TRWAŁE

## 6.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

## 6.1.1 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>34 801,16</b>	<b>0,00</b>	<b>4 907 015,73</b>	<b>0,00</b>	<b>4 941 816,89</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>780 556,45</b>	<b>0,00</b>	<b>780 556,46</b>
- zakup			66 242,94		66 242,94
- różnice kursowe z przeliczeń BO			259 182,73		259 182,73
- leasing			358 029,12		358 029,12
- objęcie spółki konsolidacją			97 101,67		97 101,67
- połączenie spółek					
- zaliczki					
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>333 538,78</b>	<b>0,00</b>	<b>333 538,78</b>
- sprzedaż			229 496,91		229 496,91
- likwidacja			104 041,87		104 041,87
- sprzedaż spółki zależnej					
- połączenie spółek					
- wyłączenie spółek z konsolidacji					
- różnice kursowe z przeliczeń BO					
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>34 801,16</b>	<b>0,00</b>	<b>5 354 033,40</b>	<b>0,00</b>	<b>5 388 834,56</b>
<b>UMORZENIE</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>3 480,12</b>	<b>0,00</b>	<b>4 097 861,97</b>	<b>0,00</b>	<b>4 101 342,09</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>6 960,24</b>	<b>0,00</b>	<b>434 026,65</b>	<b>0,00</b>	<b>440 986,89</b>
- amortyzacja	6 960,24		244 997,75		251 957,99
- różnice kursowe z przeliczeń BO			91 927,23		91 927,23
- objęcie spółki konsolidacją			97 101,67		97 101,67
- połączenie spółek					0,00
- korekta BO- przeniesienia					0,00
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 665,32</b>	<b>0,00</b>	<b>7 665,32</b>
- sprzedaż			142,84		142,84
- likwidacja			7 522,48		7 522,48
- różnice kursowe z przeliczeń BO					0,00
- połączenie spółek					0,00
- wyłączenie spółek z konsolidacji					0,00
- korekta BO- przeniesienia					0,00
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>10 440,36</b>	<b>0,00</b>	<b>4 524 223,30</b>	<b>0,00</b>	<b>4 534 663,66</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia			-106,93		-106,93
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>106,93</b>	<b>0,00</b>	<b>106,93</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>31 321,04</b>	<b>0,00</b>	<b>809 153,76</b>	<b>0,00</b>	<b>840 474,80</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>24 360,80</b>	<b>0,00</b>	<b>829 703,17</b>	<b>0,00</b>	<b>854 063,97</b>

## 6.1.2 Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania

<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>
<b>Poniesione nakłady w trakcie roku obrotowego</b>	<b>0,00</b>
<b>Rozliczenie nakładów na wartości niematerialne</b>	<b>0,00</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>0,00</b>

## 6.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

## 6.2.1 Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>16 245 122,05</b>	<b>80 344 790,36</b>	<b>96 639 508,05</b>	<b>18 028 220,40</b>	<b>1 837 673,70</b>	<b>213 095 314,55</b>
Korekty konsolidacyjne		-22 530,34	-7 332 980,76	-670 163,69		-8 025 674,79
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>16 245 122,05</b>	<b>80 322 260,02</b>	<b>89 306 527,29</b>	<b>17 358 056,71</b>	<b>1 837 673,70</b>	<b>205 069 639,76</b>
Korekta BO	-3 619 650,74	-5 611 902,61	351 693,79	744 598,17	-22 249,64	-8 157 511,03
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>12 625 471,31</b>	<b>74 710 357,41</b>	<b>89 658 221,08</b>	<b>18 102 654,87</b>	<b>1 815 424,06</b>	<b>196 912 128,73</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>8 448 329,44</b>	<b>5 700 456,45</b>	<b>14 994 941,44</b>	<b>1 384 063,88</b>	<b>973 870,02</b>	<b>31 501 661,23</b>
- zakup		2 591 615,12	13 151 016,25	286 857,72	13 989,14	16 043 478,23
- aport korekta		0,00	-118 687,79			-118 687,79
- korekta BO - przeniesienia			121 835,13			121 835,13
- różnice kursowe	911 097,44	3 108 841,33	1 178 109,34	488 322,54	847 768,19	6 534 138,84
- objęcie spółek konsolidacją	7 537 232,00		662 668,51	608 883,62	112 112,69	8 920 896,82
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 202 441,37</b>	<b>2 878 518,70</b>	<b>310 894,77</b>	<b>10 391 854,84</b>
- sprzedaż			5 334 404,16	2 838 889,70		8 173 293,86
- likwidacje			179 816,64		183 445,04	363 261,68
- korekta BO - przeniesienia					121 835,13	121 835,13
- wniesienie aportu			617,21		5 614,60	6 231,81
- inne						0,00
- korekty konsolidacyjne			1 687 603,36	39 629,00		1 727 232,36
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>21 073 800,75</b>	<b>80 410 813,86</b>	<b>97 450 721,15</b>	<b>16 608 200,06</b>	<b>2 478 399,31</b>	<b>218 021 935,12</b>
<b>UMORZENIE</b>						
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>1 349 365,46</b>	<b>16 888 984,79</b>	<b>57 561 440,74</b>	<b>8 812 340,15</b>	<b>1 186 075,33</b>	<b>85 798 206,47</b>
Korekty konsolidacyjne		-3 881,95	-1 695 642,13	467 641,55		-1 231 882,53
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>1 349 365,46</b>	<b>16 885 102,84</b>	<b>55 865 798,61</b>	<b>9 279 981,70</b>	<b>1 186 075,33</b>	<b>84 566 323,94</b>
Korekta BO	-1 349 365,46	-901 233,21	22 249,64	-0,01	-22 249,64	-2 250 598,68
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>15 983 869,63</b>	<b>55 888 048,25</b>	<b>9 279 981,69</b>	<b>1 163 825,69</b>	<b>82 315 725,26</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>5 458 093,22</b>	<b>3 720 391,41</b>	<b>7 526 140,81</b>	<b>2 193 897,68</b>	<b>1 321 014,93</b>	<b>20 219 538,05</b>
- amortyzacja	897 314,24	2 718 908,79	6 614 557,95	1 303 506,88	213 419,17	11 747 707,02
- korekta BO - przeniesienia			6 381,45			6 381,45
- inne						0,00
- różnice kursowe		1 001 482,62	272 924,25	575 089,08	1 004 318,65	2 853 814,60
- objęcie spółek konsolidacją	4 560 778,98		632 277,16	315 301,72	103 277,11	5 611 634,97
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>426 610,93</b>	<b>1 540 485,52</b>	<b>191 749,37</b>	<b>2 158 845,82</b>
- korekta BO - przeniesienia					6 375,84	6 375,84
- wniesienie aportu			617,21		3 626,09	4 243,30
- sprzedaż			309 370,22	2 285 083,69		2 594 453,92
- likwidacje			116 623,50		181 747,44	298 370,94
- inne						0,00
- korekty konsolidacyjne				-744 598,17		-744 598,17
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>5 458 093,22</b>	<b>19 704 261,04</b>	<b>62 987 578,13</b>	<b>9 933 393,84</b>	<b>2 293 091,25</b>	<b>100 376 417,48</b>

ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
Stan na 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
As for 31.12.2010						
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO						
Stan na 31.12.2010	12 625 471,31	58 726 487,78	33 770 172,84	8 822 673,18	651 598,37	114 596 403,48
Stan na 31.12.2011	15 615 707,53	60 706 552,82	34 463 143,01	6 674 806,21	185 308,06	117 645 517,63

**6.2.2 Środki trwałe w budowie - nakłady na niefinansowe aktywa trwałe,**  
**w tym: w zakresie wdrażania nowych technologii i ochrony środowiska**

<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>7 653 569,59</b>
Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych - MZCh	-705 466,39
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>6 948 103,20</b>
<b>Włączenie spółek do konsolidacji - Organika Trade</b>	<b>68 614,25</b>
<b>Poniesione nakłady w trakcie roku obrotowego</b>	<b>14 274 881,17</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia BO</b>	<b>518 985,14</b>
LTD Aleksandrów	493 201,80
Kuznieck	3 894,80
Bułgaria	20 321,22
Baric	-9 565,77
Molitan Czechy	27 533,63
Bel Organika	-16 400,54
<b>Rozliczenie inwestycji</b>	<b>18 093 184,32</b>
- wartości niematerialne i prawne	1 662 184,74
- grunty	
- budynki i budowle	2 348 195,94
- maszyny i urządzenia techniczne	13 874 916,74
- środki transportowe	197 460,80
- pozostałe środki trwałe	10 426,10
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>3 717 399,44</b>

**6.2.3 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania.**

Nie dotyczy.

## 6.2.4 Grunty w wieczystym użytkowaniu

Polozenie	Powierzchnia m2		Wartość	
	2010	2011	2010	2011
Malbork, ul. Tczewska	21 790	21 790	12 499,81	25 000,00
Malbork, ul. Boczna	58 803	58 803	848 882,56	726 443,00
Malbork, ul. Westerplatte	4 161	4 161	86 703,71	263 058,00
Częstochowa ul.Przejazdowa 6A	1 552	1 552	18 135,00	18 135,00
Baric, Baricka Reka bb, Serbia	2 985	2 985	466 362,23	525 582,83
Aleksandrów, Rosja	301 797	301 797	79 928,00	87 426,40
<b>RAZEM</b>	<b>391 088</b>	<b>391 088</b>	<b>1 512 511,31</b>	<b>1 645 645,23</b>

## 6.2.5 Wartość nieamortyzowanych i nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>623 874,15</b>	<b>2 797 378,16</b>	<b>3 929 796,16</b>	<b>1 102 371,88</b>	<b>35 738,39</b>	<b>8 489 158,74</b>
MZCh Organika - grunty Pogolewo	588 521,95					588 521,95
MZCh Organika - flota dzierżawa				950 278,66		950 278,66
Organika TRANS - dzierżawa od MZCh Organika	22 742,20	399 694,50				422 436,70
Molitan Czechy			619 518,00			619 518,00
Organika BH		1 350 001,11	586 711,97	152 093,22		2 088 806,30
LTD Aleksandrów		24 541,00				24 541,00
Kuznieck	12 610,00	990 119,93	2 723 566,19		35 738,39	3 762 034,51
Bel Organika		33 021,62				33 021,62
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>22 742,20</b>	<b>3 015 366,70</b>	<b>1 846 994,48</b>	<b>1 041 878,98</b>	<b>39 044,80</b>	<b>5 966 027,16</b>
MZCh Organika - flota dzierżawa				950 278,66		950 278,66
Organika TRANS - dzierżawa od MZCh Organika	22 742,20	399 694,50		91 600,32		514 037,02
Molitan Czechy			436 818,30			436 818,30
Organika BH		1 374 952,10	454 851,78			1 829 803,88
LTD Aleksandrów		26 843,30				26 843,30
Kuznieck		1 082 962,70	955 324,40		39 044,80	2 077 331,90
Bel Organika		130 914,10				130 914,10

## 6.2.6 Zobowiązania wobec budżetu państwa oraz jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań z tego tytułu.

## 6.2.7 Planowane nakłady inwestycyjne

Zgodnie z planem strategicznym dla Grupy Kapitałowej w 2012 roku nie zakładane są znaczące inwestycje. W ramach projektów zwiększających wartość majątku trwałego przewidywane są nakłady odtworzeniowe i związane z utrzymaniem obecnych kompetencji i zdolności produkcyjnych.



## 6.3 INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

## 6.3.1 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterm. aktywa finansowe	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>5 650 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 949 637,84</b>	<b>0,00</b>	<b>7 599 637,84</b>
Korekta BO					
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>293,36</b>	<b>0,00</b>	<b>185 260,08</b>	<b>8 464 501,43</b>	<b>8 650 054,87</b>
- zakup					0,00
- korekty prezentacyjne	293,36			7 780 233,74	7 780 527,10
- objęcie spółek konsolidacją					0,00
- naliczone odsetki			185 260,08		185 260,08
- różnice kursowe BO				684 267,69	684 267,69
- udzielone pożyczki					0,00
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>265 454,84</b>	<b>0,00</b>	<b>2 765 454,84</b>
- sprzedaż					0,00
- objęcie spółek konsolidacją	2 500 000,00				2 500 000,00
- różnice kursowe BO					0,00
- korekty prezentacyjne					0,00
- przekwalifikowanie			265 454,84		265 454,84
- inne zmniejszenia					0,00
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>3 150 293,36</b>	<b>0,00</b>	<b>1 869 443,08</b>	<b>8 464 501,43</b>	<b>13 484 237,87</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>3 341 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 341 000,00</b>
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia	191 000,00				191 000,00
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>3 150 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 150 000,00</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>2 309 600,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 949 637,84</b>	<b>0,00</b>	<b>12 039 47,58</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>293,36</b>	<b>0,00</b>	<b>1 869 443,08</b>	<b>8 464 501,43</b>	<b>10 334 237,87</b>

## 6.3.2 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterm. aktywa finansowe	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35 640 641,98</b>	<b>0,00</b>	<b>35 640 641,98</b>
Przeniesienia					
<b>Zwiększenia:</b>	<b>150 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>893 912,40</b>	<b>0,00</b>	<b>1 043 912,40</b>
- naliczone odsetki					0,00
- przekwalifikowanie pożyczek krótkoterminowych na długoterminowe					
- objęcie spółek konsolidacją	150 000,00		893 912,40		1 043 912,40
- inne					0,00
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>29 863 190,29</b>	<b>0,00</b>	<b>29 863 190,29</b>
- wycena na dzień bilansowy					0,00
- przekwalifikowanie na pożyczki krótkoterminowe					0,00
- zamiana pożyczek na przewłaszczone nieruchomości i udziały			29 863 190,29		29 863 190,29
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>150 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 671 364,09</b>	<b>0,00</b>	<b>6 821 364,09</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 360 341,47</b>	<b>0,00</b>	<b>14 360 341,47</b>
Zwiększenia					0,00
- przekwalifikowanie pożyczek krótkoterminowych wraz z odsetkami i wyceną bilansową					
Zmniejszenia			14 360 341,47		14 360 341,47
- rozwiązanie odpisu			14 360 341,47		
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21 280 300,51</b>	<b>0,00</b>	<b>21 280 300,51</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>150 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 671 364,09</b>	<b>0,00</b>	<b>6 821 364,09</b>

## 6.3.3 Zmiana stanu inwestycji długoterminowych - nieruchomości

<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>187 425,31</b>
korekta BO przekwalifikowanie	<b>8 357 816,74</b>
<b>Stan na 31.12.2010 po korektach</b>	<b>8 545 242,05</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>93 524 301,56</b>
- objęcie konsolidacją	61 325 839,87
- przewłaszczenie nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie aktywów finansowych	32 198 461,69
<b>Zmniejszenia</b>	<b>412 733,65</b>
- BO umorzenia	32 067,84
- sprzedaż	152 674,49
- umorzenia w okresie	227 991,32
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>101 656 809,96</b>

#### 6.3.4 Testy na utratę wartości firmy - opis i założenia

Testy przeprowadzono dla poniższych spółek:

- 1) Molitan Czechy
- 2) Organika Bułgaria
- 3) Organika Częstochowa

Wyniki testów przeprowadzono metodą DCF (Discount Cash Flow) dla okresu 2012-2016, pomniejszając otrzymaną wartość o wartość zadłużenia spółek. Otrzymane wyniki testów porównano następnie z wartością księgową udziałów na dzień 31.12.2011r.

Przyjęto następujące dane do testów:

- dla roku 2012 zgodnie z zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą budżetami spółek,
- dla lat 2013-2015 zgodnie z zatwierdzoną przez Zarząd strategią rozwoju Grupy kapitałowej na lata 2012-2015; strategia została zweryfikowana niezależnie w ramach IBR przeprowadzoną przez zewnętrzną firmę,
- rok 2016 – przyjęto na poziomie roku 2015.

Przyjęto następujące stopy dyskontowe:

Molitan Czechy	10,54%
Organika Bułgaria	14,14%
Organika Częstochowa	10,54%

#### Podsumowanie

W ocenie spółki ze względu na pełną kontrolę oraz wpływ na rentowność spółek Organika Częstochowa oraz Organika Trans nie widzimy zasadności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości spółek.

Szczegółowy opis metody oraz wyników testów został przedstawiony w Sprawozdaniu Finansowym Jednostki Dominującej – Malborskich Zakładów Chemicznych Organika S.A.

## 7. AKTYWA OBROTOWE

## 7.1 Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych

## 7.1.1 W jednostkach powiązanych

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterm. aktywa finansowe	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 607 502,50</b>	<b>0,00</b>	<b>3 607 502,50</b>
Korekta BO				501 467,29	501 467,29
<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>424 448,81</b>	<b>0,00</b>	<b>424 448,81</b>
- odsetki i inne koszty			158 993,97		158 993,97
<i>Maciej Nawrocki</i>			157 993,99		157 993,99
<i>Andrzej Nawrocki</i>			999,98		999,98
- udzielone pożyczki					0,00
- różnice kursowe - wycena					0,00
- przekwalifikowanie z pożyczek długoterminowych			265 454,84		265 454,84
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>501 467,29</b>	<b>43 795,86</b>
- spłata pożyczek					0,00
- spłata odsetek i innych kosztów				43 795,86	43 795,86
- inne				457 671,43	457 671,43
- różnice kursowe - wycena					0,00
- przekwalifikowanie na pożyczki długoterminowe					0,00
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 031 951,31</b>	<b>0,00</b>	<b>4 031 951,31</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwiększenia</b>					<b>0,00</b>
<b>Zmniejszenia</b>					<b>0,00</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 607 502,50</b>	<b>0,00</b>	<b>3 607 502,50</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 031 951,31</b>	<b>0,00</b>	<b>4 031 951,31</b>

## 7.1.2 W pozostałych jednostkach

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterm. aktywa finansowe	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
Stan na 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta BO				9 387,66	9 387,66
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>457 671,43</b>	<b>457 671,43</b>
- udzielone pożyczki					0,00
- dodatkowe koszty					0,00
- inne				457 671,43	457 671,43
- naliczone odsetki					0,00
- sprzedaż udziałów - przeniesienie z powiązanych do pozostałych					0,00
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 935,73</b>	<b>2 935,73</b>
- sprzedaż					0,00
- spłata				2 935,73	2 935,73
- różnice kursowe					0,00
- wycena transakcji finansowych					0,00
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	464 123,36	464 123,36
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>					
Stan na 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż udziałów - przeniesienie z powiązanych do pozostałych					0,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- przekwalifikowanie					0,00
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
Stan na 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	464 123,36	464 123,36

## 7.2 Należności i odpisy aktualizujące ich wartość

## 7.2.1 Należności długoterminowe i odpisy aktualizujące ich wartość nie występują

## 7.2.2 Należności krótkoterminowe i odpisy aktualizujące ich wartość

Tytuł	Stan na 31.12.2010			Stan na 31.12.2011		
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
<b>1. Od jednostek powiązanych</b>	<b>5 048 008,24</b>	<b>2 073 640,16</b>	<b>2 974 368,08</b>	<b>4 596 060,87</b>	<b>1 896 457,88</b>	<b>2 699 603,01</b>
a/ z tytułu dostaw i usług:	4 342 696,24	2 073 640,16	2 269 056,08	4 541 556,25	1 896 457,88	2 645 098,39
- do 12 m-cy	4 342 696,24	2 073 640,16	2 269 056,08	3 170 204,96	1 896 457,88	1 273 747,08
- powyżej 12 m-cy				1 371 351,29		1 371 351,29
b/ inne	705 312,00		705 312,00	54 504,62		54 504,62
<b>2. Od pozostałych jednostek</b>	<b>112 611 466,33</b>	<b>5 557 698,75</b>	<b>107 053 767,58</b>	<b>95 955 955,54</b>	<b>14 851 988,83</b>	<b>81 103 966,71</b>
a/ z tytułu dostaw i usług:	92 722 062,60	2 034 497,08	90 687 565,52	85 171 906,31	9 898 175,72	75 273 730,59
- do 12 m-cy	70 480 096,59	1 660 358,08	68 819 738,51	83 483 042,15	8 209 311,56	75 273 730,59

- powyżej 12 m-cy	22 241 966,01	374 139,00	21 867 827,01	1 688 864,17	1 688 864,17	0,00
<b>b/ z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych</b>	<b>1 880 248,29</b>	<b>271 037,49</b>	1 609 210,80	1 210 663,76	<b>271 037,49</b>	<b>939 626,27</b>
<b>c/ inne</b>	<b>11 457 814,49</b>		11 457 814,49	2 199 517,54	<b>261 748,70</b>	<b>1 937 768,84</b>
<b>d/ dochodzone na drodze sądowej</b>	<b>6 551 340,95</b>	<b>3 252 164,18</b>	3 299 176,77	7 373 867,92	<b>4 421 026,92</b>	<b>2 952 841,00</b>
<b>Razem</b>	<b>117 659 474,57</b>	<b>7 631 338,91</b>	<b>110 028 135,66</b>	<b>100 552 016,41</b>	<b>16 748 446,71</b>	<b>83 803 569,72</b>

### 7.2.3 Odpisy aktualizujące wartość należności

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące na należności z tytułu:					Razem
	Powiązane	Pozostałe jednostki				
	dostaw i usług	dostaw i usług	pozostałych	dochodzonych sądownie	podatków, dotacji, ceł	
Stan na 31.12.2010	2 073 640,16	2 034 497,08	0,00	3 252 164,18	271 037,49	7 631 338,91
Korekta BO		5 329 263,88				5 329 263,88
Stan na 31.12.2010	2 073 640,16	7 363 760,96	0,00	3 252 164,18	271 037,49	12 960 602,79
Zwiększenia	40 780,20	4 037 103,50	412 835,10	1 174 337,94	0,00	5 665 056,74
Utworzenie	30 798,00	3 162 195,37	72 572,40	546 664,50		3 812 230,27
Przesunięcia			340 262,70	601 416,50		941 679,20
Różnice kursowe z przeliczenia BO	9 982,20	874 908,13		26 256,94		911 147,27
Zmniejszenia	217 962,48	1 502 688,75	151 086,40	5 475,20	0,00	1 877 212,83
Wykorzystanie	183 650,34	12 334,03	137 187,30	5 475,20		338 646,87
Rozwiązanie	34 312,14	877 458,30	13 899,10			925 669,54
Przesunięcia		601 416,50				601 416,50
Inne		11 479,91				
Stan na 31.12.2011	1 896 457,88	9 898 175,72	261 748,70	4 421 026,92	271 037,49	16 748 446,71

### 7.3 Zapasy i odpisy aktualizujące ich wartość na dzień 31.12.2011

Rodzaj zapasów	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary	Zaliczki na dostawy	Razem
Zapasy brutto	24 196 802,04	6 664 145,14	5 050 917,21	970 283,67	2 659 339,58	39 541 487,63
Odpisy aktualizujące	-6 293,75	-11 492,34	-506 755,00			-524 541,09
Korekty konsolidacyjne					-1 748 642,35	-1 748 642,35
<b>Zapasy netto</b>	<b>24 190 508,29</b>	<b>6 652 652,80</b>	<b>4 544 162,21</b>	<b>970 283,67</b>	<b>910 697,23</b>	<b>37 268 304,19</b>

## 8. REZERWY

### 8.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł dodatniej różnicy przejściowej	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku odroczonego 31.12.2010	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku odroczonego 31.12.2011
	31.12.2010	Stawka podatku (%)		31.12.2011	Stawka podatku (%)	
Odsetki od należności nie zapłacone	5 739 172,41	19%	1 090 443,07	3 713 539,63	19%	705 572,53
Naliczone różnice kursowe dodatnie			0,00			0,00
Różnica między amortyzacją podatkową i bilansową	21 088 335,39	19%	3 995 691,36	23 689 783,94	19%	4 501 058,95
Wycena bilansowa transakcji finansowych			0,00			0,00

Remonty rozliczane w czasie			0,00			0,00
Pozostałe	12 987 436,76	19%	1 644 756,44	41 788 822,53	19%	7 939 876,28
<b>RAZEM</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>6 730 890,87</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>13 146 507,76</b>

## 8.2 Pozostałe rezerwy długoterminowe

Wyszczególnienie	Na przewidywane straty	Na nagrody jubileuszowe	Na odprawy emerytalne	Na inne tytuły	Razem
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>31 217,60</b>	<b>708 747,23</b>	<b>346 162,78</b>	<b>1 086 127,61</b>
Korekty BO		-24 987,92		-346 162,78	-371 150,70
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>6 229,68</b>	<b>708 747,23</b>	<b>0,00</b>	<b>714 976,91</b>
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Różnice kursowe		5 947,09			5 947,09
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>12 176,77</b>	<b>708 747,23</b>	<b>0,00</b>	<b>720 924,00</b>

## 8.3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Na przewidywane straty	Na nagrody jubileuszowe	Na odprawy emerytalne	Na inne tytuły	Razem
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>329 648,11</b>	<b>137 831,06</b>	<b>467 479,17</b>
Zwiększenia			681 994,57	274 522,65	956 517,22
Wykorzystanie				25 000,00	25 000,00
Rozwiązanie			329 648,11	107 637,56	437 285,67
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>681 994,57</b>	<b>279 716,15</b>	<b>961 710,72</b>

## 9. ZOBOWIĄZANIA

### 9.1 Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa

#### 9.1.1 Wobec jednostek powiązanych

Przedział czasowy	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
do 1 roku					0,00
powyżej 1 roku do 5 lat					0,00
powyżej 5 lat					0,00
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
do 1 roku					0,00
powyżej 1 roku do 5 lat	8 372,63				8 372,63
powyżej 5 lat					0,00
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>8 372,63</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 372,63</b>

#### 9.1.2 Wobec pozostałych jednostek

Przedział czasowy	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
do 1 roku					0,00
powyżej 1 roku do 5 lat	11 365 028,38	25 057 208,14	2 573 285,23		38 995 521,75
powyżej 5 lat					0,00
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>11 365 028,38</b>	<b>25 057 208,14</b>	<b>2 573 285,23</b>	<b>0,00</b>	<b>38 995 521,75</b>
do 1 roku					0,00
powyżej 1 roku do 5 lat	29 825 147,99		1 993 262,96	1 061,00	31 819 471,95
powyżej 5 lat					0,00
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>29 825 147,99</b>	<b>0,00</b>	<b>1 993 262,96</b>	<b>1 061,00</b>	<b>31 819 471,95</b>

### 9.2 Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy kapitałowej

Wyszczególnienie	Stan zobowiązań 31.12.2011	Rodzaj zabezpieczonego majątku
Pożyczki	0,00	x
Kredyty	5 790 458,69	x
- MZCH "Organika"		Załącznik nr 1a
- MOLITAN Czechy		Załącznik nr 1b
- Organika Trans	1 641 217,02	cesja wierzytelności od MZCH, weksel in blanco awalowanym przez MZCH



- Organika BH	4 149 241,67	Grunty, budynki i budowle, urządzenia
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	0,00	x
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 641 217,02	Grupa ma ograniczone prawo do dysponowania własnymi składnikami aktywów trwałych - zabezpieczenie leasingu stanowią zastawy rejestrowe na przedmiotach leasingu, weksel własny
Pozostałe zobowiązania	12 249 494,07	x
<b>RAZEM</b>	<b>19 681 169,78</b>	<b>x</b>

### 9.3 Zobowiązania warunkowe (gwarancje, poręczenia, itp.)

Lp.	Bank/Firma	Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania	Podmiot za który przyjęto zobowiązanie */	Termin ważności
1.	Raiffeisen Bank d.d.	kredyt	950 268 EUR	Organika BiH	30.06.2013
2.	BRE Bank	kredyt	1 000 000 PLN	Organika TRANS	03.08.2012
3.	Ceskoslovenska obchodni banka a.s.	kredyt	85 000 000 CZK	MOLITAN Czechy	rok 2012
4.	Ceskoslovenska obchodni banka a.s.	kredyt	10 500 000 CZK	MOLITAN Czechy	31.03.2014

W spółce Organika Aleksandrów została przeprowadzona kontrola podatkowa działalności za okres lat 2007-2008. W jej wyniku organ podatkowy naliczył podatek od zysku, VAT, grzywnę i karę do zapłaty w ogólnej kwocie 32 mln rubli.

W ocenie spółki decyzja organu podatkowego jest nieuzasadniona, w związku z tym spółka złożyła pozew przeciwko inspekcji do Sądu Arbitrażowego Miasta Władimir i obecnie prowadzi obronę swoich praw przed sądem. Spółka, prawnicy uczestniczący w procesie i rosyjski audytor Spółki z o.o. Organika z dużym prawdopodobieństwem oceniają szanse wygrania w tym sporze.

## 10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

### 10.1 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - AKTYWA

#### 10.1.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł dodatniej różnicy przejściowej	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku 31.12.2010	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku 31.12.2011
	31.12.2010	Stawka podatku (%)		31.12.2011	Stawka podatku (%)	
- Nie zapłacone odsetki od zobowiązań	303 279,18	19%	57 621,74	2 494 595,41	19%	473 973,13
- Nie zapłacone odsetki od pożyczek	31 409,21	19%	5 967,75	5 193,50	19%	986,77
- Niewypłacone wynagrodzenia	207 117,11	19%	39 352,25	404 697,00	19%	76 892,43
- Niezapłacony ZUS - koszty	481 508,05	19%	91 486,53	475 119,64	19%	90 272,73

- Rezerwy na odpisy emerytalne	447 199,41	19%	84 967,89	447 199,41	19%	84 967,89
- Rezerwy na niewykorzystane urlopy	137 783,00	19%	26 178,77	295 413,57	19%	56 128,58
- Pozostałe rezerwy	1 084 552,31	19%	206 064,94	142 500,00	19%	27 075,00
- Wycena bilansowa instr. finansowych		19%	0,00	28 245,24	19%	5 366,60
- Wycena bilansowa zapasów		19%	0,00	379 223,20	19%	72 052,41
- Leasing zwrotny		19%	0,00		19%	0,00
- Leasing operacyjny - różnice poodatkowe	116 756,34	19%	22 183,70	536 209,32	19%	101 879,77
- Odpisy aktualizujące należności	2 788 550,20	19%	520 946,23	5 541 827,35	19%	1 047 512,89
- Odpisy aktualizujące udziały		19%	0,00		19%	0,00
- Strata z lat ubiegłych	7 453 986,32	19%	1 416 257,40	6 332 249,53	19%	1 203 127,41
- Pozostałe	216 705,01	19%	36 839,22	121 203,32	19%	23 030,22
- Korekty konsolidacyjne		19%	1 753 434,36		19%	12 847 810,95
<b>RAZEM</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>4 261 300,78</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>16 111 076,77</b>

#### 10.1.2 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2010	31.12.2011
- ubezpieczenia		
- pozostałe	1 047,26	11 989,30
<b>RAZEM</b>	<b>1 047,26</b>	<b>11 989,30</b>

#### 10.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - AKTYWA

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2010	31.12.2011
- Ubezpieczenia	585 370,85	1 093 360,47
- Opłaty drogowe	38 382,47	
- Koszty inwestycji	2 582,25	
- Opłacone czynsze z tytułu wynajmu pomieszczeń	118 184,00	111 557,20
- nakłady na programowanie spółek zależnych, które będzie refakturowane po zakończeniu procesu wdrożenia	1 157 553,18	
- remonty rozliczane w czasie	0,00	3 935,30
- pozostałe	638 910,88	1 846 369,57
<b>RAZEM</b>	<b>2 540 983,63</b>	<b>3 055 222,55</b>

#### 10.3 Rozliczenia międzyokresowe - PASywa

Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010	31.12.2011
<b>Długoterminowe</b>	<b>855 676,79</b>	<b>42 964,86</b>
- wartość nieodpłatnie otrzymanego prawa wieczystego użytkowania gruntów	855 676,79	
- wynik zrealizowany w związku z leasingiem zwrotnym ING - Pogolewo		
- pozostałe		42 964,86
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>658 026,94</b>	<b>3 846 866,80</b>
- wartość nieodpłatnie otrzymanego prawa wieczystego użytkowania gruntów	81 413,88	
- rezerwa na wynagrodzenia / premie	207 117,11	

- niewykorzystane urlopy	122 531,00	
- wynik zrealizowany w związku z leasingiem zwrotnym ING - Pogolewo		
- pozostałe	246 964,95	596 993,24
<b>RAZEM</b>	<b>1 513 703,73</b>	<b>639 958,10</b>

11. **INFORMACJE O TRANSAKCIACH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z JEDNOSTKAMI  
POWIĄZANYMI**

*Nazwa jednostki: Maciej Nawrocki*

Wyszczególnienie	Należności	Zobowiązania	Przychody	Zakupy
	Stan na 31.12.2011		Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	
- produkty i usługi				
- towary i materiały				
- aktywa trwałe i inne operacyjne				
- finansowe - pożyczki i odsetki	5 888 353,33		343 254,07	
	<b>5 888 353,33</b>	<b>0,00</b>	<b>343 254,07</b>	<b>0,00</b>

*Nazwa jednostki: Andrzej Nawrocki*

Wyszczególnienie	Należności	Zobowiązania	Przychody	Zakupy
	Stan na 31.12.2011		Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	
- produkty i usługi				
- towary i materiały				
- aktywa trwałe i inne operacyjne				
- finansowe - pożyczki i odsetki	13 041,06		999,98	
	<b>13 041,06</b>	<b>0,00</b>	<b>999,98</b>	<b>0,00</b>

*Nazwa jednostki: MOLITAN Słowacja*

Wyszczególnienie	Należności	Zobowiązania	Przychody	Zakupy
	Stan na 31.12.2011		Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	
- produkty i usługi	210 827,69			
- towary i materiały				
- aktywa trwałe i inne operacyjne				
- finansowe - pożyczki i odsetki				
	<b>210 827,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

*Nazwa jednostki: MOLITAN Węgry*

Wyszczególnienie	Należności	Zobowiązania	Przychody	Zakupy
	Stan na 31.12.2011		Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	
- produkty i usługi	537 353,72			
- towary i materiały				
- aktywa trwałe i inne operacyjne				
- finansowe - pożyczki i odsetki				
	<b>537 353,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

*Nazwa jednostki: Chemoserv - Tuzla*

Wyszczególnienie	Należności	Zobowiązania	Przychody	Zakupy
	Stan na 31.12.2011		Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	
- produkty i usługi	1 378 149,99			
- towary i materiały				
- aktywa trwałe i inne operacyjne				
- finansowe - pożyczki i odsetki				
	<b>1 378 149,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

*Nazwa jednostki: Poliolchem - Tuzla*

Wyszczególnienie	Należności	Zobowiązania	Przychody	Zakupy
	Stan na 31.12.2011		Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	
- produkty i usługi	9 033,06			
- towary i materiały				
- aktywa trwałe i inne operacyjne				
- finansowe - pożyczki i odsetki				
	<b>9 033,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**12. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY****12.1 Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów**

Wyszczególnienie	2010	2011
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług:</b>	<b>351 028 574,38</b>	<b>416 965 565,97</b>
- przychody ze sprzedaży usług	11 125 311,27	268 488 396,75
- przychody ze sprzedaży produktów	339 903 263,11	148 477 169,22
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów:</b>	<b>11 449 397,64</b>	<b>13 702 902,06</b>
- ze sprzedaży towarów	10 321 877,08	12 367 100,94
- ze sprzedaży materiałów	1 127 520,56	1 335 801,12
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>362 477 972,02</b>	<b>430 668 468,03</b>

**12.2 Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Wyszczególnienie	2010	2011
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem</b>	<b>367 403 622,30</b>	<b>416 965 565,97</b>
Kraj	321 215 869,33	371 387 123,93
Eksport	46 187 752,97	45 578 442,04
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem:</b>	<b>58 151 708,46</b>	<b>13 702 902,06</b>
Kraj	40 762 278,26	11 002 113,82
Eksport	17 389 430,20	2 700 788,24
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>362 477 972,02</b>	<b>430 668 468,03</b>

## 13. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Rodzaj kosztu	2010	2011
- amortyzacja	10 559 225,74	11 975 175,60
- zużycie materiałów i energii	272 494 048,18	326 435 703,85
- usługi obce	35 883 187,89	36 265 933,94
- podatki i opłaty	2 956 347,40	15 978 854,17
- wynagrodzenia	26 719 869,28	17 484 105,46
- ubezpieczenia i inne świadczenia	6 012 351,00	5 135 293,30
- pozostałe koszty rodzajowe	2 626 690,67	3 349 579,04
<b>RAZEM</b>	<b>357 251 720,16</b>	<b>416 624 645,36</b>

## 14. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym z podziałem na grupy zawodowe

Tytuł	2010	2011
Pracownicy produkcyjni	440	450
Pracownicy nieprodukcyjni	243	231
<b>RAZEM</b>	<b>683</b>	<b>681</b>

## 15. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku organów zarządzających i nadzorujących spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Tytuł	2010	2011
Wyplacone i należne wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku organów zarządzających	2 198 355,25	2 623 681,13
Wyplacone i należne wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku organów nadzorujących	54 614,00	49 000,20
<b>RAZEM</b>	<b>2 252 969,25</b>	<b>2 672 681,33</b>

## 16. Pożyczki i inne świadczenia dla członków organów zarządzających i nadzorujących spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Pożyczki	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Udzielone w 2011/*	Splacone w 2011
Pożyczki udzielone członkom organów zarządzających				
Pożyczki udzielone członkom organów nadzorujących	5 545 099,26	5 888 353,33	343 254,07	
- MZCH "Organika" S.A.	5 545 099,26	5 888 353,33	343 254,07	
<b>RAZEM</b>	<b>5 545 099,26</b>	<b>5 888 353,33</b>	<b>343 254,07</b>	<b>0,00</b>

Szczegółowe warunki udzielonych pożyczek (oprocentowanie, termin spłaty, pozostałe koszty) przedstawia załącznik nr 2

\*/ na kwotę udzielonych w 2011 r. pożyczek składają się wyłącznie naliczone odsetki

**17. Dodatkowe informacje do rachunku przepływów pieniężnych.**

POZYCJA	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	BILANS	RÓŻNICA
Zmiana stanu rezerw	-323 359,05	6 915 795,54	-7 239 154,59
Zmiana stanu zapasów	-8 168 107,93	-8 206 208,88	38 100,95
Zmiana stanu należności	6 841 251,57	26 224 565,96	-19 383 314,38
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 463 061,70	15 978 074,24	-4 515 012,54
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 866 985,09	-12 275 314,50	-1 591 670,60

Różnice pomiędzy zmianą stanu wynikającą w bilansu a zmianą stanu wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z:

- objęcia konsolidacją nowych jednostek powiązanych (BM1, San-Tech sp. z o.o. oraz Organika Trade sp. z o.o.) w szczególności wprowadzenie rezerwy na podatek odroczony w kwocie 7.203.635,06 w związku z wyceną do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej,
- różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych,
- rozliczenia niepieniężnego należności w wysokości 14.804.040,30 w jednostce dominującej w zamian za nabyte udziały oraz nieruchomości zaliczane do nieruchomości inwestycyjnych.

**18. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach Grupy, które nie podlegały konsolidacji**

Nie wystąpiły takie przedsięwzięcia.

**19. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.**

Nie wystąpiła taka sytuacja.

**20. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych**

Do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych zastosowano kursy NBP:

- dla bilansu kursy z ostatniego dnia roku obrotowego,
- dla rachunku zysków i strat kursy średnie roku obrotowego

**21. Informacja o istotnych transakcjach zawartych na innych warunkach niż rynkowe ze spółkami powiązanymi**

Nie wystąpiły takie transakcje.

**22. Informacje o wynagrodzeniu audytora w podziale na świadczone usługi**

Lp.	Tytuł	Wartość
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania	231 898,30
2.	Usługi doradztwa podatkowego	5 305,00
3.	Pozostałe usługi	6 844,00
<b>RAZEM</b>		<b>244 047,30</b>

Załącznik nr 1a do sprawozdania finansowego za 2011 – wykaz kredytów MZCH „Organika” S.A. na dzień 31.12.2011Zobowiązania własne

Lp	Bank	Rodzaj kredytu	Zabezpieczenie
1	Bank Gospodarki Żywnościowej Oddział w Malborku	Kredyt długoterminowy na finansowanie bieżącej działalności	hipoteka kauc. łączna do kwoty 8 mln zł na nieruchomości. Pogalewie Wielkim KW nr WR1L/00027244/8 (działka 187) i KW nr WR1L/00035728/4 (działka 143/2, 143/3, 144/11 i 144/12)+ cesja umowy ubezpiecz. hip. kauc.do kwoty 1,2 mln na nieruchomości w M-ku przy ul. Westerplatte 36/38 KW 6513+cesja praw z polisy ubezpiecz. Zastaw rejestrowy na śr.trw.: Viking Max Foam (nr inw. 951) wart.4.100.000zł, maszyna model IS/M nr inw 503-03371 o wart. 270.000zł, Linia techn.HYMA (rebond)(nr inw. 2869) wart.1.600.000zł, krajarka do pianki IS/M(nr inw. 2977) wart.380.000zł, NovaFlex(nr inw. 2891) wart.1.850.000zł, krajarka karuzelowa HYMA 700(nr inw. 2835) o wart.380.000zł, linia techn.HYMA(rebond)(nr inw. 2970) o wart.420.000zł, krajarka HFS-III(nr inw. 2796) wart.180.000zł, krajarka model IS-L(nr inw 2187) wart.145.000zł, maszyna do belowania pianki(nr inw 1468) wart.96.000zł, linia techn.HYMA(rebond)(nr inw 2969) wart.142.000zł, krajarka konturowa F-52(nr inw 2643) wart.950.000zł, linia do produkcji pianek CMHR(nr inw 3024) wart.250.000zł - śr. trw. o wart. ubezpiecz. łącznej nie niższej niż 10.763.000zł+cesja praw z polisy ubezpiecz.przewłaszczenie sprzętu elektronicznego o wart. ubezpiecz. łącznej nie niższej niż 900.000zł+cesja praw z polisy ubezpiecz. poręczenie wg praw a cywilnego przez Pana Macieja Nawrockiego
2	Bank Gospodarki Żywnościowej Oddział w Gdańsku	Factoring	cesja wierzycielności handlowych, w eksel in blanco
3	BRE Factoring S.A. Warszawa	Factoring	cesja wierzycielności handlowych, w eksel in blanco
4	PKO BP Factoring S.A. Warszawa	Factoring	cesja wierzycielności handlowych, w eksel in blanco
5	Getin Noble Bank S.A.	Kredyt w rachunku kredytowym	Hipoteka do wysokości 27.200.000 zł na nieruchomości w Malborku przy ul. Bocznej 10 KW GD1M/00018575/9, zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 10.387.155,72 zł znajdujących się w magaz. pianki i magaz. surowców w Malborku i Pogalewie

Zobowiązania Organiki Transp. z o.o.

Lp	Bank	Rodzaj zobowiązania	Zabezpieczenie
1	Bankowy Leasing	Umowy leasingu finansowego	zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do klejenia materacy marki LAMIT o wartości 298.300 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

**Załącznik nr 1b do noty 9.2****Wykaz kredytów Molitan AS Czechy na dzień 31.12.2011****Długoterminowe i krótkoterminowe kredyty bankowe**

Numer umowy kredytowej	Bank	Wysokość
0558/08/06485 (revolving)	ČSOB	83.500.000 CZK
0008/11/06485	ČSOB	
1288/10/06485	ČSOB	
5/11/330	Oberbank	
7100106	ŠkoFIN s.r.o.	
7100107	ŠkoFIN s.r.o.	
7106452	ŠkoFIN s.r.o.	

**Forma zabezpieczenia kredytów długo- i krótkoterminowych**

Numer umowy kredytowej	Bank	Zabezpieczenie	Rok zakończenia
0558/08/06485 (revolving)	ČSOB	zastaw wierzytelności nr 0559/08/06485 zastaw nieruchomości nr 0009/10/06485	
0008/11/06485	ČSOB	zastaw wierzytelności nr 0559/08/06485 zastaw nieruchomości nr 1289/10/06485	2014
1288/10/06485	ČSOB	zastaw wierzytelności nr 0559/08/06485 zastaw nieruchomości nr 0009/10/06485 poręczenie przez MZCH nr 0010/11/06485	
5/11/330	Oberbank	zastaw nieruchomości nr 5/11/330	
7100106	ŠkoFIN s.r.o.	Skoda Octavia Combi 1,6TDi (SPZ 6B51483)	2015
7100107	ŠkoFIN s.r.o.	Skoda Octavia Combi 1,6TDi (SPZ 6B51482)	2015
7106452	ŠkoFIN s.r.o.	Skoda Octavia Combi 1,6TDi (SPZ 6B74133)	2015



Załącznik nr 2 do noty 17**Saldo udzielonych pożyczek dla M.Nawrockiego****Pożyczki krótkoterminowe**

Data pożyczki	Wartość	Naliczone odsetki	Razem	Naliczone odsetki 2011	SPŁATA/1	SPŁATA/2
					Pożyczka	Pożyczka
06-05-12	0,00	68 466,15	68 466,15			
06-05-25	0,00	98 219,01	98 219,01			
06-05-29	0,00	391 561,91	391 561,91			
06-06-06	0,00	9 723,69	9 723,69			
06-06-28	0,00	41 987,31	41 987,31			
06-07-10	0,00	12 592,00	12 592,00			
06-07-14	0,00	15 685,20	15 685,20			
06-07-20	0,00	6 241,40	6 241,40			
06-08-11	0,00	15 301,20	15 301,20			
06-08-22	0,00	15 151,20	15 151,20			
06-08-23	0,00	30 274,39	30 274,39			
06-11-03	0,00	8 490,69	8 490,69			
06-11-15	0,00	5 594,40	5 594,40			
06-11-17	0,00	2 792,20	2 792,20			
06-11-20	0,00	5 567,40	5 567,40			
06-12-08	0,00	5 468,40	5 468,40			
06-12-13	0,00	6 801,10	6 801,10			
06-12-21	0,00	8 095,69	8 095,69			
06-12-29	0,00	4 014,90	4 014,90			
07-01-09	0,00	3 969,90	3 969,90			
07-01-24	0,00	312 657,91	312 657,91			
07-04-23	0,00	47 451,87	47 451,87			
07-09-20	0,00	19 616,98	19 616,98			
07-09-28	0,00	4 849,50	4 849,50			
07-10-05	200 000,00	266 724,53	466 724,53	20 000,02	47 316,32	203 439,69
07-10-08	0,00	1 291,98	1 291,98			4 000,00
07-11-15	0,00	17 192,88	17 192,88			55 000,00
07-11-29	0,00	10 806,97	10 806,97			35 000,00
08-01-24	0,00	10 279,42	10 279,42			35 000,00
08-02-07	0,00	14 493,21	14 493,21			50 000,00
08-03-27	0,00	28 685,04	28 685,04			100 000,00
08-04-02	0,00	8 473,95	8 473,95			30 000,00
08-05-28	0,00	93 394,39	93 394,39			360 000,00
08-06-03	0,00	38 671,21	38 671,21			150 000,00
08-06-19	0,00	131 147,29	131 147,29			517 500,00
08-06-30	0,00	62 602,74	62 602,74			250 000,00
07-07-11	0,00	12 369,91	12 369,91			50 000,00
08-07-18	0,00	36 821,90	36 821,90			150 000,00
08-07-29	0,00	9 698,73	9 698,73			40 000,00
08-08-04	0,00	28 898,65	28 898,65			120 000,00
08-08-05	0,00	19 243,76	19 243,76			80 000,00
08-08-26	0,00	35 219,16	35 219,16			150 000,00
08-09-04	0,00	23 232,97	23 232,97			100 000,00
08-09-18	179 939,69	63 692,62	243 632,31	17 993,95		20 060,31
08-09-29	600 000,00	195 205,52	795 205,52	60 000,01		
08-10-24	35 000,00	11 152,02	46 152,02	3 499,99		
08-10-30	565 000,00	179 097,33	744 097,33	56 500,02		
09-12-23	0,00	0,00	0,00		523 658,16	
09-12-30	0,00	0,00	0,00		476 341,84	
<b>RAZEM</b>	<b>1 579 939,69</b>	<b>2 438 970,56</b>	<b>4 018 910,25</b>	<b>157 993,99</b>	<b>1 047 316,32</b>	<b>2 500 000,00</b>

**Pożyczki długoterminowe**

Data pożyczki	Wartość	Naliczone odsetki	Razem	Naliczone odsetki 2011	Splata
2000-10-09	565 000,00	1 304 443,08	1 869 443,08	185 260,08	0

Załącznik nr 3 do noty 20

## Kursy walut rok 2011

	Tabela A							Tabela B		
			Ukraina	Czechy	Rumunia	Bułgaria	Rosja	Białoruś	Bośnia i Hercegowina	Serbia
	1 USD	1 EUR	1 UAH	1 CZK	1 RON	1 BGN	1 RUB	10.000 BYB/BYR	1 BAM	1 RSD
	dolar	euro	hrywna	korona	lej	lew	rubel	rubel	marka	dinar
styczeń 11	2,8845	3,9345	0,3632	0,1621	0,9244	2,0118	0,0967	0,0940	1,9824	0,0372
luty 11	2,8765	3,9763	0,3620	0,1628	0,9436	2,0331	0,0995	0,0954	2,0068	0,0385
marzec 11	2,8229	4,0119	0,3562	0,1634	0,9767	2,0513	0,0994	0,0932	2,0385	0,0385
kwiecień 11	2,6501	3,9376	0,3330	0,1631	0,9672	2,0133	0,0971	0,0883	2,0228	0,0393
maj 11	2,7468	3,9569	0,3439	0,1615	0,9597	2,0232	0,0982	0,0571	2,0205	0,0409
czerwiec 11	2,7517	3,9866	0,3444	0,1641	0,9425	2,0384	0,0987	0,0559	2,0177	0,0391
lipiec 11	2,8109	4,0125	0,3510	0,1658	0,9459	2,0516	0,1014	0,0560	2,0611	0,0390
sierpień 11	2,8695	4,1445	0,3585	0,1719	0,9819	2,1191	0,0992	0,0562	2,1091	0,0410
wrzesień 11	3,2574	4,4112	0,4076	0,1791	1,0144	2,2554	0,1015	0,0580	2,2536	0,0435
październik 11	3,1024	4,3433	0,3876	0,1751	1,0042	2,2207	0,1029	0,0369	2,2336	0,0439
listopad 11	3,4248	4,5494	0,4267	0,1779	1,0442	2,3261	0,1091	0,0399	2,3329	0,0438
grudzień 11	3,4174	4,4168	0,4255	0,1711	1,0226	2,2583	0,1061	0,0402	2,2325	0,0426
średni roczny kurs	2,9679	4,1401	0,3716	0,1682	0,9773	2,1169	0,1008	0,0643	2,1093	0,0406

Imię i nazwisko osoby sporządzającej sprawozdanie

.....

Data i podpis

.....  
Malbork, 25-06-2012

Imię i nazwisko kierownika jednostki

Data i podpis

**PREZES ZARZĄDU - Dariusz Kwieciński**.....  
Malbork, 25-06-2012**CZŁONEK ZARZĄDU – Katarzyna Skalna-Kądziała**.....  
Malbork, 25-06-2012

Shunty

St

St