


**MALBORSKIE ZAKŁADY CHEMICZNE**

**„ORGANIKA” S.A.**

---

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK 2010



**Wprowadzenie  
do sprawozdania finansowego  
na dzień 31 grudnia 2010 roku**

**Nazwa firmy:** Malborskie Zakłady Chemiczne „ORGANIKA” S.A.  
**Siedziba firmy:** 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

**Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.**

**Podstawowy zakres działalności:**

- produkcja wyrobów chemicznych (produktów z pianki poliuretanowej),
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności.

Sprawozdanie zawiera dane łącznie z Przedstawicielstwem na Ukrainie.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., w trakcie którego nie miało miejsca połączenie spółek.

Sprawozdanie sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Organika SA w roku 2010 wygenerowała ujemne przepływy na działalności operacyjnej na kwotę 18,3 mln PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 120,6 mln PLN, natomiast aktywa obrotowe miały wartość 104,4 mln PLN.

Powyższa sytuacja została spowodowana kilkoma istotnymi zdarzeniami, pozostającymi w znacznej mierze poza kontrolą Spółki. Najistotniejszy wpływ na pogorszenie parametrów finansowych Spółki miały następujące fakty:

1. W ciągu 2 kolejnych lat: 2009 i 2010 Spółka spłaciła 23,5 mln PLN kredytów, niestety głównie w wyniku nieoczekiwanych decyzji banków (DZ BANK i ING BANK), które postanowiły wycofać swoje zaangażowanie, narażając Spółkę na ogromne ryzyko utraty płynności, a nawet zaprzestanie kontynuacji działalności.

nazwa Banku	pierwotna kwota kredytu	styczeń 09	grudzień 09	grudzień 10	mar-11
ING BANK (1)	18 MLN	9 487,39	-	-	-
ING BANK (2)	22 MLN	13 444,44	9 777,78	-	-
BGŻ	14 MLN	13 826,25	9 852,36	7 940,00	7 900,41
BGŻ FACTORING	20 MLN	16 559,30	15 823,16	23 138,83	21 161,51
BGŻ INWESTYCYJNY	4,989 MLN	-	4 569,07	2 059,18	1 419,07
POLFACTOR	5 MLN	-	381,10	1 672,73	2 609,65
PKO FAKTORING	7 MLN	-	1 899,29	4 836,77	5 389,07
DZ BANK	10 MLN	9 806,16	-	-	-
PKO BP	14 MLN	13 638,11	12 681,36	13 663,57	13 459,78
MILLENNIUM	4 MLN	-	2 341,55	-	-
MILLENNIUM FAKTORING	spłata pod kredyt	-	55,03	81,31	63,28
<b>razem kredyty</b>		<b>76 761,67</b>	<b>57 325,67</b>	<b>53 311,07</b>	<b>51 939,49</b>
zmiana do stycznia 2009		-	19 436,00	23 450,59	24 822,18
<b>razem kredyty bez millennium</b>		<b>76 761,67</b>	<b>54 929,09</b>	<b>53 229,77</b>	<b>51 876,21</b>
zmiana do stycznia 2009		-	21 832,57	23 531,90	24 885,46

Harmonogram spłat:	DATA SPŁATY	KWOTA w milionach
1. DZ BANK	2 marzec 2009	10,00
2. ING BAN K 18 MLN (1)	1 luty 2009 - 30 kwiecień 2009	5,00
<i>kredyt działał trochę jak faktoring pod konkretne należności</i>	1 maj 2009	3,00
	1 czerwiec 2009	3,00
	1 lipiec 2009	1,00
	1 sierpień 2009	1,50
	1 wrzesień 2009	1,50
3. ING Bank Śląski (2)	do 30 czerwca zgodnie z harmonogramem	
	30 lipiec 2010	2,00
	31 sierpień 2010	1,66
	30 wrzesień 2010	1,66
	29 październik 2010	1,66
	30 listopad 2010	1,66
	31 grudzień 2011	1,66
4. BGŻ	27 luty 2009	4,00
	31 marzec 2010	0,60
	30 czerwiec 2010	0,60
	31 sierpień 2010	0,80

dodatkowo w tym samym czasie spółka spłaciła 4 mln wykorzystanego limitu na transakcje skarbowe

limit nie był w pełni wykorzystywany

Gwałtowny spadek płynności spowodował, że Spółka zaczęła mieć trudności z nabyciem surowca do produkcji, a co za tym idzie z generowaniem przychodów. W tej sytuacji podjęte zostały kroki mające na celu podtrzymanie rynku kosztem marży i kontynuację sprzedaży pozwalającą na przetrwanie do momentu pozyskania nowych źródeł finansowania, co w znacznej mierze przyczyniło się do wygenerowania ujemnych przepływów na działalności operacyjnej. W marcu i czerwcu Spółka wyemitowała obligacje na łączną wartość 25,2 mln PLN, a środki pieniężne które

zasiliły Spółkę umożliwiły rozpoczęcie odbudowy cen i wyników, co uwidoczniło się w pozytywnych wynikach począwszy od września 2010. Proces powrotu do zadawalających wyników był wolniejszy od spodziewanego ponieważ oczekiwane wpływy z emisji rozłożyły się w czasie zasilając działalność w okresie niskiego sezonu, przez co efekt wstrzyknięcia kapitału uwidocznił się dopiero przy sezonowej fali ożywienia rynku. Spółka pozostaje rentowna od września 2010, pomimo znacznego wzrostu cen surowców.

2. Niebagatelny wpływ na działalność Spółki miał ogólnoświatowy kryzys, który dotknął polską branżę meblarską na przełomie 2009 i 2010 roku. Ogólny spadek popytu wzmocnił negatywne efekty spadku dostępnych środków obrotowych.
3. W ciągu roku 2010 wzrosły ceny surowców o 22%. Koszt materiałów stanowi 84% ogółu kosztów, przez co efektywność finansowa działalności Spółki pozostaje szczególnie wrażliwa na rosnące ceny ropopochodnych produktów przemysłu rafineryjnego. Przy niedoborach środków pieniężnych, jak również ograniczonej dostępności samych surowców na rynku, Spółka doświadczyła dramatycznej koncentracji negatywnych czynników wpływających na potencjał generowania zysków i pozytywnych przepływów pieniężnych.

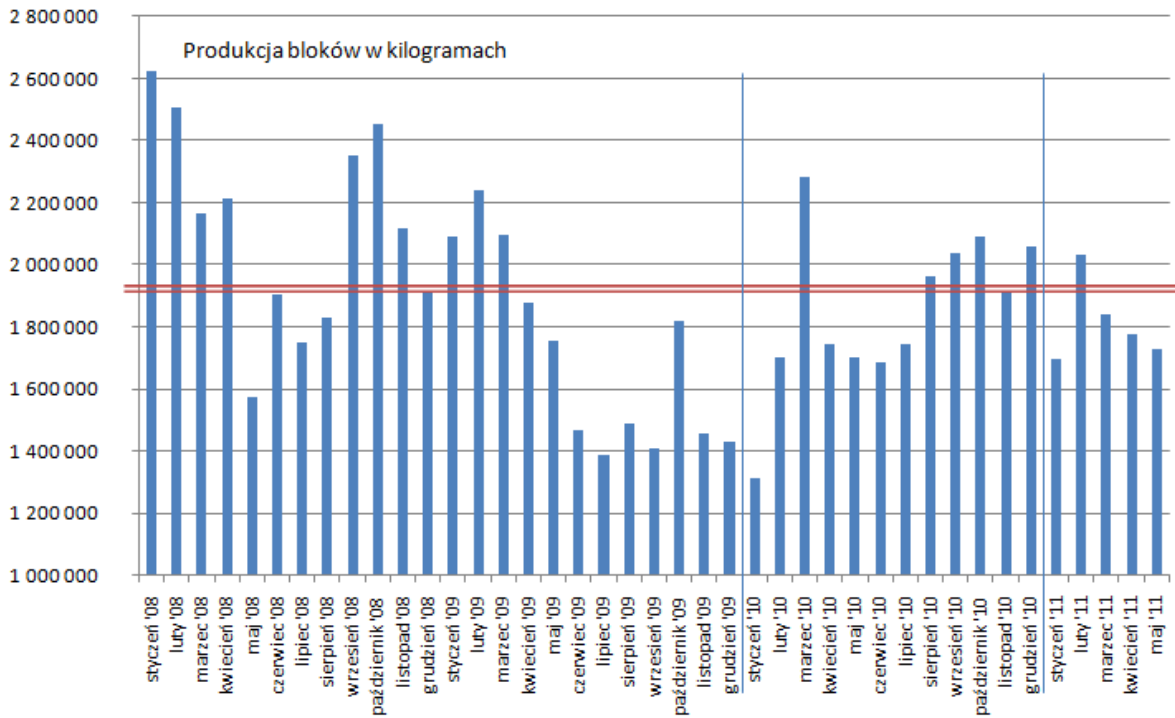
Wobec powyższych faktów, Zarząd Spółki stanął przed szczególnie trudnymi wyzwaniami: przywróceniem rentowności i płynności Spółce oraz ustabilizowaniem jej ogólnej sytuacji, celem zażegnania ryzyka utraty zdolności do kontynuacji działalności.

Zasadniczym osiągnięciem Spółki w 2010 roku, nie tylko z punktu widzenia poprawy płynności, ale również pozyskania zaufania inwestorów w potencjał przedsiębiorstwa, była wspomniana już emisja obligacji:

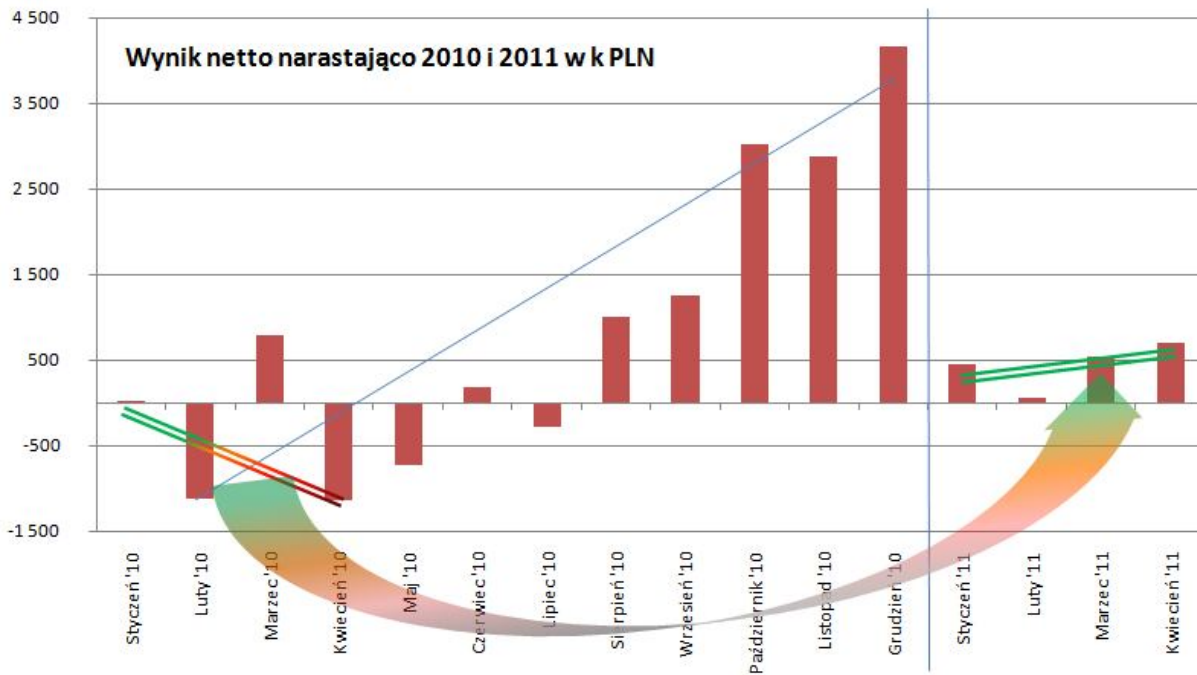
**Emisja obligacji, stan na dzień 31.12.2010**

Lp.	Seria	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Kwota otrzymana
1	Seria A	31 marca 2010	31 marca 2012	19 930 000
2	Seria B	7 lipiec 2010	7 lipiec 2012	5 265 000
<b>Razem</b>				<b>25 195 000</b>

Środki pozyskane z emisji pomniejszone o wykup z leasingu nieruchomości będącej zabezpieczeniem emisji (5,1 mln PLN) zostały w całości zaangażowane w obrót, co po czterech miesiącach przyniosło oczekiwany efekt w postaci wzrostu produkcji do poziomu (w ujęciu miesięcznym) przekraczającego średniomiesięczny wolumen z okresu trzech kolejnych lat.



Wzrost wolumenu oczywiście spowodował, że miesiąc po osiągnięciu poziomu break-even Spółka odzyskała zdolność generowania zysku, a co za tym idzie generowania pozytywnych przepływów pieniężnych, a tym samym zażegnane zostało zagrożenie kontynuacji działalności.



Mając na uwadze opisane trudności, należy podkreślić, że utrzymanie przez Spółkę udziału w rynku i przywrócenie pozytywnych wyników jest samo w sobie dowodem na ogromny potencjał doświadczenia biznesowego i stabilnej pozycji na rynku, potwierdzających zdolność do kontynuacji działalności.

Oprócz omówionej emisji obligacji, Spółka powzięła zdecydowane działania prowadzące do restrukturyzacji należności i zadłużenia, których efektem będzie poprawa struktury bilansu i znaczące zmniejszenie ryzyka gospodarowania w przyszłości. Istotną część tych działań, to w świetle Sprawozdania Finansowego zdarzenia po dniu bilansowych, które mają istotny wpływ na interpretację aspektów sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010.

Poniższy harmonogram przedstawia plan działań mających na celu zmniejszenie sald należności Spółki od podmiotów powiązanych na chwilę obecną i w przeszłości:

PLAN DZIAŁAŃ ZWIĄZANYCH EGZEKUCJĄ NALEŻNOŚCI		Odpis aktualizacyjny	Netto
Kwota należności od Spółek powiązanych na 31.12.2010	21 465 162,00		21 465 162,00
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy	10 870 048,64		
- powyżej 12 miesięcy	10 595 113,36		
Kwota należności od byłych Spółek powiązanych na 31.12.2010	21 183 291,21		21 183 291,21
- powyżej 12 miesięcy			
Poliolchem	14 268 307,68		
Polisintez	6 914 983,53		
Kwota udzielonych pożyczek na 31.12.2010	35 640 641,98	14 360 341,47	21 280 300,51
Poliolchem	20 826 663,28	14 360 341,47	
Polisintez	14 813 978,70		
<b>RAZEM</b>	<b>78 289 095,19</b>	<b>14 360 341,47</b>	<b>63 928 753,72</b>
do końca II kwartału 2011: EGZEKUCJA Z ZABEZPIECZEŃ NALEŻNOŚCI OD POLIOLCHEM	35 094 970,96		
do końca II kwartału 2011: REDUKCJA ZADŁUŻENIA Z BIH	10 595 113,36		
do końca II kwartału 2011: EGZEKUCJA 55% Z ZABEZPIECZEŃ NALEŻNOŚCI OD POLISYNTEZ	12 702 800,00		
do końca IV kwartału 2011: EGZEKUCJA 35% Z ZABEZPIECZEŃ NALEŻNOŚCI OD POLISYNTEZ	8 083 600,00		
do końca IV kwartału 2011: REDUKCJA ZADŁUŻENIA Z SERBII	9 520 073,98		
<b>Planowana kwota ogółem na 31.12.2011</b>	<b>2 292 536,89</b>	2 292 536,89	0,00

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. (hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 9.200.000 euro, na prawie użytkowania wieczystego gruntu i własności budynku stanowiących odrębną nieruchomość: zabudowaną działkę gruntu Nr 714/2 o powierzchni 1,1997 ha i 715/2 1,5836 ha – łącznie 2.7833 ha, położonej w Gdyni, ul. Unruga 111, opisanej w KW Nr GD1 Y/ 000029591/6 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni oraz na prawie użytkowania wieczystego gruntu i prawa własności budynku stanowiących odrębną nieruchomość - działka gruntu Nr 37, 39, 73/38 o powierzchni 4,5613 ha , położonej w Gdyni, ul. Unruga /Pucka opisanej w KW Nr GD1 Y/ 00009915/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni.

Zgodnie z przedstawionym powyżej harmonogramem, w pierwszym kwartale 2011 Spółka zawarła umowę przedwstępną na zakup nieruchomości produkcyjnej od Spółki Organika BiH, którą MZCH Organika S.A. opłaci tylko w kwocie przewyższającej należność Organiki BiH do Spółki. Należy tutaj dodać, że nieruchomość produkcyjna, którą Spółka zakupi od Organiki BiH ma zostać sprzedana. Prowadzone są rozmowy odnośnie sprzedaży lub wniesienia aportem maszyn i urządzeń ze wspomnianej nieruchomości, do spółki z zewnętrznym inwestorem.

Następnym etapem redukcji należności od byłych spółek powiązanych było skonsumowanie 55% zabezpieczenia zobowiązania spółki Polisintez udzielonego umową poręczenia z dnia 9 kwietnia 2009r. przez spółkę Alpro-Media Sp. z o.o. (zastaw rejestrowy na udziałach spółki San-Tech Sp. z o.o. Wartość nominalna 100 udziałów San-Tech Sp. z o.o. wynosiła 25.050.000 zł. (wartość spółki wg. wyceny 23.096.000 zł). Organika rozpoczęła działania, których celem jest zaspokojenia należności Organiki poprzez przewłaszczenie majątku stanowiącego przedmiot zabezpieczenia (udziałów w spółce San-Tech). w pierwszym kwartale 2011 Spółka MZCH Organika oraz Alpro-Media Sp. z o.o. podpisały notarialnie umowę o przewłaszczenie 55 udziałów Spółki San-Tech.

Powyższe zdarzenia nie zostały jeszcze odzwierciedlone w księgach ze względu na konieczność przekazania kompletu dokumentów prawnych wraz ze szczegółowym opisem transakcji do firmy zewnętrznej prowadzącej księgę Spółki. W związku ze znacznymi kwotami transakcji oraz fakt, że firma

zewnątrzną prowadzi księgi Spółki dopiero od 6 miesięcy, Spółka oprócz przygotowania wspomnianego wyżej opisu, planuje zorganizować spotkanie z firmą prowadzącą księgi Spółki, podczas którego dokonany zostanie wspólny przegląd poszczególnych pozycji należności oraz uzgodniony dokładny sposób ujęcia wyżej wymienionych zdarzeń w księgach.

Na druga połowę roku planowana jest spłata należności przez Organikę Belgrad w wyniku pozyskania środków ze sprzedaży nieruchomości należącej Organiki Belgrad oraz egzekucja pozostałej części zabezpieczenia zobowiązań spółki Polisyntez, w kwestii której zostały już podjęte odpowiednie kroki prawne.

Spółka prowadzi również działania mające na celu przekształcenie gruntów stanowiących nieruchomości przejętą w charakterze spłaty zobowiązań właściciela tak, aby znacząco zwiększyć ich wartość a następnie sprzedać ze potencjalnie ponad stu procentowym zyskiem.

Celem zagwarantowania Spółce ciągłości finansowania na odpowiednim poziomie, Zarząd przyjął następujący plan działania:

1. Doprowadzić do restrukturyzacji kredytu na 14 mln PLN w rachunku bieżącym w PKO BP na kredyt inwestycyjny o 3-5 letnim horyzoncie spłaty oraz otrzymaniem dodatkowych 2-4 mln PLN na ułatwienie bezpiecznego rozpoczęcia spłaty kredytu bez negatywnych konsekwencji dla obrotu. Na chwilę podpisania sprawozdania przez Zarząd Spółki, GETIN Bank pozytywnie rozpatrzył wniosek kredytowy Spółki udzielając jej pięcioletniego kredytu inwestycyjnego na kwotę 16 mln PLN;
2. Przedłużyć kredyt w rachunku bieżącym w BGŻ, wnosząc o dodatkowe 2 mln PLN limitu oraz w perspektywie 6 miesięcy podjąć próbę przekształcenia tego kredytu w kredyt inwestycyjny w 50% jego wartości. Na chwilę podpisania sprawozdania przez Zarząd Spółki, Spółka przedłożyła w banku BGŻ wszystkie wymagane do złożenia wniosku dokumenty;
3. Rozpocząć z obligatariuszami negocjacje na temat odroczenia wykupu emisji Serii A o 12 miesięcy, a emisji Serii B o 18 miesięcy.

Najistotniejszym elementem przywrócenia stabilności generowanych wyników i pozytywnych przepływów Spółki jest jednak wypracowywanie marż zgodnych z oczekiwaniami i gwarantujących stopniową organiczną odbudowę kapitału Spółki. Na dzień podpisania przez Zarząd Sprawozdania Finansowego, Spółka realizuje założone cele biznesowe w ponad 90%. Poniższa tabela obrazuje wynik netto Spółki za pierwsze cztery miesiące roku 2011 w zestawieniu z jego budżetowanymi wartościami dla poszczególnych miesięcy.

ZYSK NETTO	styczeń	luty	marzec	kwiecień
BUDŻET 2011	228	685	-30	617
BUDŻET 2011 wartości narastające	228	913	883	1 499
WYKONANIE 2011	623	207	663	323
WYKONANIE 2011 wartości narastające	623	416	1 078	1 402
WYKONANIE 2011 wartości narastające	273%	46%	122%	94%

**Sprawozdanie finansowe sporządzono na podstawie następujących przyjętych zasad polityki rachunkowości:**

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

W ramach roku obrotowego okresami sprawozdawczymi są miesiące.

**ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW:****1. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty nabytych oprogramowań oraz prac rozwojowych według cen nabycia.

Wartość oprogramowania amortyzowana jest metodą liniową według następujących zasad:

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

**2. Środki trwałe**

Środki trwałe ewidencjonowane są według cen nabycia, kosztów wytworzenia<sup>1</sup> lub wartości zaktualizowanych<sup>2</sup>, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz ewentualne 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 nie przekraczającej 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 jest umarżane według stawki 5% w skali roku podatkowego.

**3. 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.

**4. Inwestycje długoterminowe**

Wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty lub według wartości godziwej. Różnice wynikające z aktualizacji - dodatnie - zwiększają kapitał z aktualizacji, ujemne - zaliczane są do kosztów finansowych.

Udziały w innych jednostkach oraz długoterminowe papiery wartościowe są wyceniane według cen nabycia z uwzględnieniem ewentualnych odpisów spowodowanych trwałą utratą ich wartości.

**5. Aktywa obrotowe**

Spółka prowadzi ilościowo-wartościową analitykę kont stanu i rozchodu aktywów obrotowych na bieżąco wyrażoną w cenach ewidencyjnych rzeczywistych (zmiennych).

(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. Wydanie surowców do produkcji

<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



następuje według cen średnioważonych. Na dzień bilansowy wycena jest dokonywana według cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto;

(b) wyroby gotowe, produkcja w toku, półfabrykaty - na dzień bilansowy zostały wycenione z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny tj. według rzeczywistych kosztów wytworzenia<sup>3</sup> nie wyższych niż cena sprzedaży netto;

(c) towary - ewidencja towarów w cenach zakupu, a w przypadku importu w cenach nabycia.

Spółka dokonuje odpisów z tytułu aktualizacji wyceny zapasów materiałów, które zalegają w magazynach oraz półwyrobów i wyrobów gotowych, nie znajdujących zbytu poprzez dokonanie odpisów do wysokości ich ceny sprzedaży netto, stopniowo odpisując w kolejnych latach 20% ich wartości.

## 6. Należności, zobowiązania, kredyty i pożyczki

Prezentacja w księgach i sprawozdaniu finansowym w kwotach wymagających 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 w walucie polskiej poprzez zastosowanie kursu z dnia odprawy celnej, dla transakcji udokumentowanej dowodem SAD, lub według kursu średniego ogłaszanego przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury dla transakcji WNT i WDT.

W przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności i zobowiązań po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych (w tym należności, zobowiązania, kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych) wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca.

Różnice kursowe księgowane są jako przychody (dodatnie) lub koszty finansowe (ujemne). Różnice kursowe powstałe na dzień wyceny od inwestycji długoterminowych rozliczane są zgodnie z zapisami art. 35 ust. 2 i 4 ustawy o rachunkowości.

Wartość należności Spółka aktualizuje uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub w stan likwidacji – do wysokości należności nie objętej gwarancją albo innym zabezpieczeniem,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz tych, z których zapłata dłużnik zalega – do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku, do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu na należności nieściągalnej.

<sup>3</sup> / przez koszt wytworzenia rozumie się koszty bezpośrednio produkcji wyrobów i półfabrykatów oraz koszty wydziałowe. Do kosztów wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

W przypadku jednostek powiązanych odpis aktualizujący rozrachunki jest tworzony w przypadku, gdy kapitał własny spółki zależnej jest ujemny oraz gdy wartość ustanowionego zabezpieczenia jest niższa od wartości wszystkich aktywów związanych ze spółką zależną.

## 7. Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych - wyrażone w walucie krajowej i obcej wycenia się według wartości nominalnej.

## 8. 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 nie zakończone w spółkach zależnych.

## 9. 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, 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 dokonanego na dzień 01.01.1995 r.. Kapitał ten ulega zmianom w wyniku likwidacji lub sprzedaży majątku objętego aktualizacją.

## 10. Fundusze specjalne

Fundusze specjalne wykazano w sprawozdaniu według wartości nominalnej. Spółka stosownie do przyjętych zasad tworzy ZFŚS.

## 11. Inwentaryzacja

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

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

## 12. Koszty działalności operacyjnej

Wykazywane w poszczególnych okresach sprawozdawczych koszty działalności zachowują współmierność do przychodów osiąganych w tych okresach. Ewidencja i rozliczanie kosztów podstawowej działalności odbywa się z wykorzystaniem kont zespołu 4 i zespołu 5.

## 13. Przychody

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

Za moment sprzedaży w Spółce uznaje się przekazanie produktów odbiorcy lub wykonanie usługi.

## 14. Instrumenty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

## 15. Zmiany metod księgowości i wyceny w roku obrotowym

W bieżącym roku nie zostały wprowadzone zmiany metod księgowości i wyceny.

**16. Rachunek zysków i strat**

Rachunek zysków i strat został sporządzony według wariantu kalkulacyjnego.


**17. Informacja o kursach przyjętych do wyceny składników majątku spółki oraz oddziału na Ukrainie wyrażonych w walutach obcych**

Do wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych zastosowano średnie kursy NBP obowiązujące na dzień bilansowy. Do wyceny pozycji rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano średni kurs NBP, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

	Okres bieżący	Okres porównywalny
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy	1 UAH = 0,3722 PLN	1 UAH = 0,3558 PLN
Kurs średni arytmetyczny za cały rok	1 UAH = 0,3830 PLN	1 UAH = 0,3897 PLN

	Waluta
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy	1 EUR = 3,9603 PLN
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy	1 USD = 2,9641 PLN
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy	100 BYR = 0,1014 PLN
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy	1 GBP = 4,5938 PLN

Imię i nazwisko osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania:



**Paweł Chorbotowicz**

Data i podpis

Malbork, 10 czerwca 2011

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu):

**PREZES ZARZĄDU - Dariusz Kwieciński**

Data i podpis



Malbork 10 czerwca 2011

**CZŁONEK ZARZĄDU - Katarzyna Skalna-Kądziała**

Data i podpis



Malbork 10 czerwca 2011




## ORGANIKA MZCH S.A.

ul. Boczna 10  
82-200 Malbork

Aktywa	31-12-2010	31-12-2009	Pasywa	31-12-2010	31-12-2009
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>181 104 101,29</b>	<b>171 781 975,79</b>	<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>133 717 481,31</b>	<b>132 308 698,38</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	479 249,81	521 004,72	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	29 297 783,00	29 287 783,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	31 321,04	0,00	II. Należne wpłaty na kapitał podst. (-)		0,00
2. Wartość firmy			III. Udziały (akcje) własne (-)	-542 500,00	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	447 928,77	521 004,72	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	95 319 674,60	84 736 573,16
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 094 223,43	1 089 130,01
II. Rzeczowe aktywa trwałe	50 742 957,50	54 862 057,58	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 612 296,49	12 504 796,49
1. Środki trwałe	49 710 753,07	53 883 871,59	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 000 185,72	-7 025 034,13
a) grunty (w tym prawo użytk. w iecz. gruntu)	3 873 308,23	4 105 015,82	VIII. Zysk (strata) netto	1 936 189,51	11 715 449,85
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	31 001 761,08	31 768 572,28	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)		
c) urządzenia techniczne i maszyny	14 026 467,04	16 755 820,52	<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>151 794 077,06</b>	<b>142 845 503,16</b>
d) środki transportu	592 356,02	972 091,92	I. Rezerwy na zobowiązania	4 477 726,94	4 492 675,19
e) inne środki trwałe	216 860,70	282 371,05	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochod.	4 038 354,86	4 124 303,11
2. Środki trwałe w budowie	1 032 204,43	978 185,99	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	439 372,08	368 372,08
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			- długoterminowa	439 372,08	341 272,08
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	- krótkoterminowa	0,00	27 100,00
1. Od jednostek powiązanych			3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek			- długoterminowe		
IV. Inwestycje długoterminowe	127 599 258,95	113 334 998,05	- krótkoterminowe		
1. Nieruchomości	187 425,31	190 644,58	II. Zobowiązania długoterminowe	25 412 773,15	5 575 165,87
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	127 411 833,64	113 144 353,47	2. Wobec pozostałych jednostek	25 412 773,15	5 575 165,87
a) w jednostkach powiązanych	106 131 533,13	113 144 353,47	a) kredyty i pożyczki	30 166,17	
- udziały lub akcje	102 844 653,42	108 174 149,17	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	25 057 208,14	
- inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe	325 398,84	5 575 165,87
- udzielone pożyczki	3 286 879,71	4 970 204,30	d) inne		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	120 559 038,19	130 894 752,69
b) w pozostałych jednostkach	21 280 300,51	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	2 962 620,54	8 716 119,22
- udziały lub akcje			a) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 435 624,24	6 705 071,21
- inne papiery wartościowe			- do 12 miesięcy	1 435 624,24	6 705 071,21
- udzielone pożyczki	21 280 300,51		- powyżej 12 miesięcy		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			b) inne	1 526 996,30	2 011 048,01
4. Inne inwestycje długoterminowe			2. Wobec pozostałych jednostek	117 010 455,41	121 558 185,96
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 282 635,03	3 063 915,44	a) kredyty i pożyczki	53 050 226,66	57 483 238,14
1. Aktywa z tytułu odroczonego pod. dochod.	2 282 635,03	3 063 915,44	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	157 950,00	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			c) inne zobowiązania finansowe	770 777,80	4 224 935,30
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>104 407 457,08</b>	<b>103 372 225,75</b>	d) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności:	57 157 064,96	54 812 853,34
I. Zapasy	10 054 429,45	6 671 618,71	- do 12 miesięcy	57 157 064,96	54 812 853,34
1. Materiały	5 318 994,00	3 788 357,80	- powyżej 12 miesięcy		
2. Półprodukty i produkty w toku	4 069 345,67	2 432 692,68	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
3. Produkty gotowe	665 844,60	422 552,08	f) zobowiązania w ekslocie		
4. Towary	245,18	28 016,15	g) z tyt. podatków, cel, ubezpiec. społ. i zdrow.		
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	h) z tytułu w wynagrodzeń	1 535 055,00	1 637 263,61
II. Należności krótkoterminowe	88 942 681,18	70 982 896,31	i) inne	604 556,30	692 231,93
1. Należności od jednostek powiązanych	21 465 162,00	20 875 925,82	j) inne	3 734 824,69	2 707 663,64
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	21 465 162,00	19 999 348,88	3. Fundusze specjalne	585 962,24	620 447,51
- do 12 miesięcy	10 870 048,64	19 999 348,88	IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 344 538,78	1 882 909,41
- powyżej 12 miesięcy	10 595 113,36		1. Ujemna wartość firmy		
b) inne		876 576,94	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 344 538,78	1 882 909,41
2. Należności od pozostałych jednostek	67 477 519,18	50 106 970,49	- długoterminowe	855 676,79	937 090,67
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	63 150 095,11	45 171 207,44	- krótkoterminowe	488 861,99	945 818,74
- do 12 miesięcy	41 966 803,90	45 171 207,44	<b>Pasywa razem</b>	<b>285 511 558,37</b>	<b>275 154 201,54</b>
- powyżej 12 miesięcy	21 183 291,21				
b) z tyt. podatków, cel, ubezpiec. społ. i zdrow. oraz innych świadczeń	935 423,13	1 633 987,10			
c) inne	425 659,51	303 907,01			
d) dochodzone na drodze sądowej	2 966 341,43	2 997 868,94			
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 159 421,34	23 843 479,64			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 159 421,34	23 843 479,64			
a) w jednostkach powiązanych	3 831 786,18	2 945 837,82			
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki	3 831 786,18	2 945 837,82			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	0,00	20 693 258,09			
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki		20 693 258,09			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa finansowe	327 635,16	204 383,73			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	327 635,16	204 383,73			
- inne środki pieniężne					
- inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 250 925,11	1 874 231,09			
<b>Aktywa razem</b>	<b>285 511 558,37</b>	<b>275 154 201,54</b>			

Miejscowość i data: Malbork, 10 czerwca 2011

Sporządził:

Podpisy osób reprezentujących  
jednostkę:

Paweł Chorbotowicz

Dariusz Kwieciński

Katarzyna na Skalna-Kądziela

Malborskie Zakłady Chemiczne  
„ORGANIKA” S.A. (1)  
82-200 MALBORK ul. Boczna 10  
tel. 055-270-12-00, fax 055-270-12-34  
Regon 170013640 NIP 579-00-06-820

**ORGANIKA MZCH S.A.**ul. Boczna 10  
82-200 Malbork**Rachunek zysków i strat za okres**

(wariant kalkulacyjny)

	31.12.2010	31.12.2009
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>204 509 367,74</b>	<b>245 583 287,43</b>
- w tym od jednostek powiązanych	19 673 541,89	66 422 145,58
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	189 608 636,54	186 301 000,12
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 900 731,20	59 282 287,31
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>168 985 554,21</b>	<b>199 730 566,50</b>
- w tym jednostkom powiązanym	16 505 631,21	59 238 886,45
I. Koszt w ytworzenia sprzedanych produktów	155 944 641,65	141 677 365,80
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 040 912,56	58 053 200,70
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>35 523 813,53</b>	<b>45 852 720,93</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>10 052 759,42</b>	<b>10 216 412,83</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>21 264 985,49</b>	<b>22 250 320,83</b>
<b>F. Zysk ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>4 206 068,62</b>	<b>13 385 987,27</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>5 184 841,19</b>	<b>3 179 797,59</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 000 064,67	2 429 339,87
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	184 776,52	750 457,72
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 591 374,99</b>	<b>4 762 832,08</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja w wartości aktywów niefinansowych	659 475,72	61 729,88
III. Inne koszty operacyjne	931 899,27	4 701 102,20
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>7 799 534,82</b>	<b>11 802 952,78</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>7 628 100,33</b>	<b>16 422 265,15</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 532 479,43	1 259 073,35
- od jednostek powiązanych	2 532 479,43	1 259 073,35
II. Odsetki, w tym:	874 451,98	2 568 843,24
- od jednostek powiązanych	703 994,34	2 268 731,97
III. Zysk ze zbycia inwestycji	1 676 789,93	30 058,73
IV. Aktualizacja w wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	2 544 378,99	12 564 289,83
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>12 703 912,51</b>	<b>14 914 648,29</b>
I. Odsetki, w tym:	7 991 415,30	7 009 725,02
- dla jednostek powiązanych	116 511,19	64 122,23
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja w wartości inwestycji	3 341 094,82	0,00
IV. Inne	1 371 402,39	7 904 923,27
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>2 723 722,64</b>	<b>13 310 569,64</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)</b>	<b>60 022,31</b>	<b>116,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	60 022,31	116,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) brutto (L +/- M)</b>	<b>2 783 744,95</b>	<b>13 310 685,64</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>847 555,44</b>	<b>1 595 235,79</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>1 936 189,51</b>	<b>11 715 449,85</b>

Miejscowość i data: Malbork, 10 czerwiec 2011

Sporządził:

  
Paweł Chorbotowicz
Podpisy osób reprezentujących  
jednostkę:

Malborskie Zakłady Chemiczne  
„ORGANIKA” S.A. (1)  
82-200 MALBORK ul. Boczna 10  
tel. 055-270-12-00, fax 055-270-12-34  
Regon 170013640 NIP 579-00-06-820

  
Dariusz Kwociński

  
Katarzyna Skalna-Kądziela





**ORGANIKA MZCH S.A.**

ul. Boczna 10

82-200 Malbork

**Rachunek przepływów pieniężnych**

(metoda pośrednia)

<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
I. Zysk (strata) netto	<b>1 936 189,51</b>	<b>11 715 449,85</b>
II. Korekty razem	-20 217 304,39	16 093 257,94
1. Amortyzacja	3 564 567,87	5 878 568,97
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-491 355,04	926 040,67
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 892 808,76	913 937,01
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 336 028,09	-2 459 398,60
5. Zmiana stanu rezerw	-14 948,25	-114 198,70
6. Zmiana stanu zapasów	-3 382 810,74	5 707 174,53
7. Zmiana stanu należności	-20 034 523,65	37 283 503,86
8. Zmiana stanu zobow. krótkotermin. z w. wyjątkiem pożyczek i kredytów	-993 465,66	-33 320 290,46
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	866 215,76	897 562,11
10. Inne korekty	-287 765,35	380 358,55
III. Przepływy i pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	<b>-18 281 114,88</b>	<b>27 808 707,79</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	15 907 635,79	14 555 885,34
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 091 566,19	1 142 465,93
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 676 269,60	7 830 419,41
a) w jednostkach powiązanych	9 676 269,60	7 830 419,41
zbycie udziałów	6 272 539,25	30 058,73
splata pożyczek krótkoterminowych	64 883,40	7 726 785,53
odsetki i dywidendy	3 338 846,95	73 575,15
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne w przychodach z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	139 800,00	5 583 000,00
II. Wydatki	-1 666 242,07	-18 587 996,79
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-342 197,07	-2 474 285,41
2. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 000 000,00	-4 338 754,88
a) w jednostkach powiązanych	-1 000 000,00	-4 338 754,88
nabycie udziałów		-3 174 834,88
udzielone pożyczki krótkoterminowe	-1 000 000,00	-1 163 920,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	-324 045,00	-11 774 956,50
III. Przepływy i pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	<b>14 241 393,72</b>	<b>-4 032 111,45</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	37 507 198,06	25 257 582,02
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	12 302 198,06	20 744 142,02
2a. Kredyty i pożyczki - powiązane	0,00	4 513 440,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	25 195 000,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe i zaciągnięcie leasingu	0,00	
II. Wydatki	-33 344 225,47	-49 223 145,75
1. Nabycie udziałów / akcji w lasnych	-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	0,00	
4. Splaty kredytów i pożyczek	-17 073 827,85	-38 480 415,12
4a. Splaty kredytów i pożyczek - jednostki powiązane	-500 000,00	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-8 636 265,07	-6 197 893,01
8. Odsetki	-7 091 632,55	-4 544 837,62
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy i pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	<b>4 162 972,59</b>	<b>-23 965 563,73</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>123 251,43</b>	<b>-188 967,39</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>123 251,43</b>	<b>-188 967,39</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>204 383,73</b>	<b>393 351,12</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>327 635,16</b>	<b>204 383,73</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	164 146,20	8 175,97

Miejscowość i data: Malbork, 10 czerwca 2011

Sporządził:




Paweł Chorbolowicz

Podpisy osób reprezentujących  
jednostkę


Dariusz Kweciński

Malborskie Zakłady Chemiczne  
„ORGANIKA” S.A. (1)  
82-200 MALBORK ul. Boczna 10  
tel. 055-270-12-00, fax 055-270-12-34  
Regon 170013640 NIP 679-00-08-820


  
Katarzyna Skalna-Kądziela



ORGANIKA MZCH S.A.  
ul. Boczna 10  
82-200 Malbork

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>131 283 849,97</b>	<b>120 598 726,67</b>
- korekty błędów	1 024 848,41	
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>132 308 698,38</b>	<b>120 598 726,67</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	29 287 783,00	29 287 783,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	10 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	10 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	10 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenie udziałów (akcji)		
- .....		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	29 297 783,00	29 287 783,00
2. Należne w platy na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych w plat 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. Należne w platy na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie - wykup akcji w lasnych	542 500,00	
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-542 500,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	84 736 573,16	80 478 633,20
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	10 583 101,44	4 257 939,96
a) zwiększenie (z tytułu)	10 583 101,44	4 257 939,96
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawow o)	10 040 601,44	4 257 939,96
- z tytułu wykupu akcji w lasnych	542 500,00	
- .....		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych pow stałej w wyniku błędu podstawow ego		
- .....		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	95 319 674,60	84 736 573,16
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkow ości	1 089 130,01	1 094 608,15
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	5 093,42	-5 478,14
a) zwiększenie (z tytułu)	5 093,42	0,00
- Wycena (różnice kursow e) Przedstawicieltw a	5 093,42	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	5 478,14
- zbycia środków trwałych		
- Wycena (różnice kursow e) Przedstawicieltw a		5 478,14
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 094 223,43	1 089 130,01
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerw ow e na początek okresu	12 504 796,49	12 504 796,49
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerw ow ych	107 500,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	650 000,00	0,00
- Podział w yniku finansow ego	650 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	542 500,00	0,00
- z tytułu wykupu akcji w lasnych	-542 500,00	
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerw ow e na koniec okresu	12 612 296,49	12 504 796,49
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 690 415,72	-2 767 094,17
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 690 601,44	0,00
- korekty błędów	1 024 848,41	
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	11 715 449,85	4 257 939,96
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		
- .....	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	10 690 601,44	4 257 939,96
- podział w ynku z lat ubiegłych na kapitał	10 690 601,44	4 257 939,96
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 024 848,41	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7 025 034,13	7 025 034,13
- korekty błędów		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	7 025 034,13	7 025 034,13
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- .....		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- Przeniesienie na kapitał zapasow y		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7 025 034,13	7 025 034,13
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 000 185,72	-7 025 034,13
8. Wynik netto	1 936 189,51	11 715 449,85
a) zysk netto	1 936 189,51	11 715 449,85
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>133 717 481,31</b>	<b>132 308 698,38</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponow anego podz. zysku (pokrycia straty)</b>	<b>133 717 481,31</b>	<b>132 308 698,38</b>

Malborskie Zakłady Chemiczne  
„ORGANIKA” S.A. (1)  
82-200 MALBORK ul. Boczna 10  
tel. 055-270-12-00, fax 055-270-12-34  
Regon 170013640 NIP 579-00-06-820

Miejscow ość i data: Malbork, 10 czerwca 2011



Sporządził:

Paweł Chorbotowicz

Podpisy osób reprezentujących  
jednostkę:



Dariusz Kweciński



Katarzyna Skalna-Kądziela




## Nota nr 1: Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Razem
				Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe	
<b>Wartość brutto</b>							
1	Stan na 31.12.2009	0,00	0,00	616 168,03	2 397 218,81	258 324,90	3 271 711,74
2	<b>Zwiększenia:</b>	<b>34 801,16</b>	<b>0,00</b>	<b>50 000,00</b>	<b>28 535,14</b>	<b>0,00</b>	<b>113 336,30</b>
a	zakup	34 801,16		50 000,00	28 535,14		113 336,30
b	przemieszczenia						0,00
3	<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	Stan na 31.12.2010	34 801,16	0,00	666 168,03	2 425 753,95	258 324,90	3 385 048,04
<b>Umorzenie</b>							
5	Stan na 31.12.2009	0,00	0,00	609 504,23	1 984 901,51	156 301,28	2 750 707,02
6	<b>Zwiększenia:</b>	<b>3 480,12</b>	<b>0,00</b>	<b>45 912,50</b>	<b>85 690,01</b>	<b>20 008,58</b>	<b>155 091,21</b>
a	amortyzacja	3 480,12		45 912,50	29 097,22	20 008,58	98 498,42
c	inne				56 592,79		56 592,79
7	<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8	Stan na 31.12.2010	3 480,12	0,00	655 416,73	2 070 591,52	176 309,86	2 905 798,23
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
9	Stan na 31.12.2009						0,00
10	<b>Zwiększenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
11	<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
12	Stan na 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>							
13	Stan na 31.12.2009	0,00	0,00	6 663,80	412 317,30	102 023,62	521 004,72
14	Stan na 31.12.2010	31 321,04	0,00	10 751,30	355 162,43	82 015,04	479 249,81

BO-Przedstawicielstwo

## Nota nr 2: Zmiany w stanie środków trwałych

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyn	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	Stan na 31.12.2009	5 222 673,69	35 818 602,03	35 163 599,15	2 702 777,77	830 884,90	79 738 537,54
2	<b>Zwiększenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>75 803,48</b>	<b>329 912,35</b>	<b>0,00</b>	<b>15 279,22</b>	<b>420 995,05</b>
a	zakup		21 803,48	329 912,35		15 279,22	366 995,05
b	aport						0,00
c	darowizna						0,00
d	ujawnienie						0,00
e	przemieszczenia		54 000,00				54 000,00
f	pozostałe						0,00
3	<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>60 045,83</b>	<b>1 976 041,77</b>	<b>32 640,00</b>	<b>35 737,49</b>	<b>2 104 465,09</b>
a	sprzedaż			1 448 586,47	32 640,00	0,00	1 481 226,47
b	likwidacja		3 364,05	527 455,30	0,00	35 737,49	566 556,84
c	aport						0,00
d	darowizna						0,00
e	przemieszczenia		54 000,00				54 000,00
f	inne		2 681,78				2 681,78
4	Stan na 31.12.2010	5 222 673,69	35 834 359,68	33 517 469,73	2 670 137,77	810 426,63	78 055 067,50
<b>Umorzenie</b>							
5	Stan na 31.12.2009	1 117 657,87	4 050 029,75	18 407 778,63	1 730 685,85	548 513,85	25 854 665,95
6	<b>Zwiększenia:</b>	<b>231 707,59</b>	<b>791 205,57</b>	<b>1 987 740,38</b>	<b>379 735,90</b>	<b>75 680,01</b>	<b>3 466 069,45</b>
a	amortyzacja	231 707,59	791 205,57	1 987 740,38	379 735,90	75 680,01	3 466 069,45
b	przemieszczenia wewnętrzne						0,00
c	inne						0,00
7	<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>8 636,72</b>	<b>904 516,32</b>	<b>32 640,00</b>	<b>30 627,93</b>	<b>976 420,97</b>
a	sprzedaż			431 134,28	32 640,00		463 774,28
b	likwidacja		3 364,05	473 382,04		30 627,93	507 374,02
c	przemieszczenia						0,00
d	inne		5 272,67				5 272,67
8	Stan na 31.12.2010	1 349 365,46	4 832 598,60	19 491 002,69	2 077 781,75	593 565,93	28 344 314,43
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
9	Stan na 31.12.2009						0,00
10	<b>Zwiększenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
11	<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
12	Stan na 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>							
13	Stan na 31.12.2009	4 105 015,82	31 768 572,28	16 755 820,52	972 091,92	282 371,05	53 883 871,59
14	Stan na 31.12.2010	3 873 308,23	31 001 761,08	14 026 467,04	592 356,02	216 860,70	49 710 753,07

W roku 2010 nie dokonywano odpisów aktualizujących.

Wykazane w bilansie wielkości majątku trwałego stanowią własność:

a/ Spółki

b/ innych podmiotów (użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego i operacyjnego (podatkowo))

Spółka udostępnia własne składniki majątku trwałego innym jednostkom na podstawie umów dzierżawy (amortyzacja naliczana jest przez Spółkę)






**Nota nr 3: Wartość netto i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto**

Lp.	Tytuł	Powierzchnia w m2 na 31.12.2009	Wartość na 31.12.2009	Powierzchnia w m2 na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010
1.	Malbork, ul. Tczewska	21 790	13 749,81	21 790	12 499,81
2.	Malbork, ul. Boczna	58 803	925 473,49	58 803	848 882,56
3.	Malbork, ul. Westerplatte	4 161	94 526,61	4 161	86 703,71
4.	Warszawa, ul. Klonowa - Umowa leasingowa BFL-O/OL/2006/11/0035	456	2 482 743,96	wykupiono z leasingu w 2010 r.	
<b>RAZEM</b>		<b>85 210</b>	<b>3 516 494</b>	<b>84 754</b>	<b>948 086,08</b>

\*/ Spółka posiada grunty w ramach prawa wieczystego użytkowania, które zostało nabyte na podstawie decyzji administracyjnej.

Grunty te zostały wprowadzone do ewidencji środków trwałych w wartości będącej podstawą naliczenia opłaty rocznej z tytułu wieczystego użytkowania.

Grunty wieczysto użytkowane dla celów podatkowych nie są amortyzowane, natomiast dla celów bilansowych stosuje się stawkę 5% rocznie.

**Nota nr 4: Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów**

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	<b>Stan na 31.12.2009</b>	588 521,95	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>588 521,95</b>
-	Grunty Pogolewo	588 521,95					588 521,95
2	<b>Stan na 31.12.2010</b>	588 521,95	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>588 521,95</b>
-	Grunty Pogolewo	588 521,95					588 521,95
-	Flota pojazdów - dzierżawa				950 278,66		950 278,66

Wartość powyższych gruntów ujawniona jest w sprawozdaniu finansowym w pozycji grunty

**Nota nr 5: Środki trwałe w budowie**

Lp.	Stan na 31.12.2009	Zwiększenia	Korekty zwiększające	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
1	978 185,99	737 431,87	24 510,00	707 923,43	1 032 204,43

**Nota nr 6: Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

W 2010 r. inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe wyniosły 567 643,46 zł (bez środków trwałych leasingowanych). Nie dokonywano inwestycji związanych z ochroną środowiska.

Na rok 2011 zaplanowano inwestycje na poziomie 2 039 000,00 zł.

Nie są planowane inwestycje związane z ochroną środowiska.

**Nota nr 7: Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania**

Nie dotyczy

**Nota nr 8: Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych**

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
<b>Wartość brutto</b>						
1	Stan na 31.12.2009	219 493,15	0,00	113 144 353,47		113 363 846,62
2	<b>Zwiększenia:</b>	0,00	0,00	40 477 883,85	0,00	40 477 883,85
a	Konwersja na udziały			2 500 000,00		2 500 000,00
b	Udzielone pożyczki			1 000 000,00		1 000 000,00
c	Przekwalifikowanie pożyczek krótkoterminowych wraz z odsetkami i wyceną bilansową			36 977 883,85		36 977 883,85
3	<b>Zmniejszenia:</b>	32 067,84	0,00	8 508 967,39	0,00	8 512 186,66
	BO umorzenia	28 848,57				
a	Sprzedaż udziałów i akcji			4 488 400,93		4 488 400,93
b	Przekwalifikowanie pożyczek na krótkoterminowe wraz z wyceną bilansową i odsetkami			1 520 566,46		1 520 566,46
c	zamiana pożyczek na udziały			2 500 000,00		2 500 000,00
d	umorzenie w okresie	3 219,27				3 219,27
4	Stan na 31.12.2010	187 425,31	0,00	145 113 269,93	0,00	145 300 695,24
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
5	Stan na 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	<b>Zwiększenia:</b>	0,00	0,00	17 701 436,29	0,00	17 701 436,29
a	Przekwalifikowanie pożyczek krótkoterminowych			14 360 341,47		14 360 341,47
b	Udziały - utworzenie odpisu			3 341 094,82		3 341 094,82
7	<b>Zmniejszenia:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Stan na 31.12.2010	0,00	0,00	17 701 436,29	0,00	17 701 436,29
<b>Wartość netto</b>						
9	Stan na 31.12.2009	190 644,58	0,00	113 144 353,47	0,00	113 334 998,05
10	Stan na 31.12.2010	187 425,31	0,00	127 411 833,64	0,00	127 599 258,95

Testy na utratę wartości Spółek Zależnych, dla których wartość aktywów netto nie pokrywa wartości inwestycji MZCH Organika SA

Założenia:

- testy oparto na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie za miernik przyjęto wartość EBITDA
- testy zawierają faktycznie osiągnięte EBITDA dla roku 2010, dla lat 2011 – 2014 opierają się na prognozach przygotowanych przez kierownictwo Spółek Zależnych i MZCH Organika SA. Po roku 2014 następuje zamrożenie prognozy z roku 2014 i obliczana jest wartość rezydualna
- koszt kapitałów własnych, na podstawie którego liczona jest stopa dyskontowa składa się z sumy stopy wolnej od ryzyka (oprocentowanie 52-tygodniowych bonów skarbowych) oraz iloczynu współczynnika Beta (ryzyko dla branży, w której działa Spółka) i premii za ryzyko (według Damoradan)
- wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych uwzględnia stan posiadanych środków pieniężnych oraz zadłużenia oprocentowanego

Podsumowanie testów na utratę wartości Spółek zależnych

	wartość udziałów	wartość księgowa środków trwałych	wartość rezydualna	stopa dyskonta	Wartość przedsiębiorstwa wg testu	Różnica
1	2	3	4	5	7	
Organika Bułgaria	6 806 972	3 290 260	8 815 000	10,19%	<b>7 479 558</b>	672 586
Organika Częstochowa	1 724 048	785 850	785 850	10,19%	<b>4 755 097</b>	3 031 049
Organika Trans	4 088 000	14 350 000		10,19%	<b>12 349 690</b>	8 261 690
Organika Serbia	3 015 925	3 210 522		10,19%	<b>3 721 870</b>	705 945
Organika BiH	40 232 791	42 328 569		10,19%	<b>8 448 723</b>	-31 784 068
<b>Razem</b>	<b>55 867 736</b>	<b>63 965 201</b>	<b>9 600 850</b>		<b>36 754 938</b>	<b>-19 112 798</b>

**Założenia do Organiki BiH**

Prognozy będące podstawą do testu na utratę wartości udziałów Spółki Organika BiH zostały oparte na następujących założeniach:

**Rok 2011**

Nastąpi prowadzenie efektywnej windykacji jest głównym zadaniem dla Spółki na pierwszy kwartał 2011. Cel ten jest realizowany przy świadomym utrzymywaniu bardzo konkurencyjnych poziomów cen, połączonym z proporcjonalnym odyskiwaniem należności. Drugim zasadniczym elementem realizacji strategii „re-startu” jest odbudowa wolumenu produkcji. W momencie kiedy wolumen osiągnie poziom 70 miesięcznie, wprowadzony zostanie następny etap strategii opartym krocząco podnoszenie cen, celem poprawy efektywności operacyjnej. Równocześnie kontynuowana jest restrukturyzacja kosztów stałych (m. in. optymalizacja zatrudnienia). Trwają prace nad doskonaleniem procesu produkcyjnego (między innymi optymalizacja rozkroju) celem minimalizacji odpadowości.

**Rok 2012**

Planowana jest kontynuacja odbudowy utraconego rynku poprzez konkurencyjność cenową w kontekście wysokiej jakości i dostaw on time. Postępować będzie optymalizacja kosztów stałych. Równocześnie, mając na uwadze nie tylko ustabilizowanie działalności na rentownym poziomie, ale i rozwój Spółki, nastąpi przesunięcie zaangażowania mocy produkcyjnych w stronę głębszej dywersyfikacji kompetencji poprzez zwiększenie asortymentu kształtek, a co za tym idzie, wypracowanie bardziej zróżnicowanej oferty dla klientów. Do znacznego wzrostu marż przyczyni się również wprowadzanie nowych produktów, czyli poliestrów i absorberów.

**Lata 2013 - 2014**

Produkcja i sprzedaż osiągną oczekiwany poziom założony w prognozach. Odpowiednio wysoka i stabilna rentowność zostanie osiągnięta między innymi poprzez: własną produkcję i optymalizację portfolio asortymentowego, znaczący wzrost efektywności produkcji, wzrost wolumenu, umożliwiające efekty synergii w prowadzonych działaniach optymalizacyjnych, umożliwiającą stabilny organiczny wzrost Spółki.

**Działania zrealizowane i planowane mające na celu wsparcie realizacji strategii**

W sierpniu 2010 utworzone zostało stanowisko Dyrektora ds. Koordynacji Sprzedaży w Grupie Kapitałowej, którego główne zadania to:

- aktywne wsparcie sprzedaży połączone z kształtowaniem optymalnej polityki cenowej
- odpowiedzialność za windykację należności poprzez m.in.. kształtowanie i monitoring kredytów kupieckich
- koordynacja współpracy z MZCH Organika w zakresie logistyki dostaw surowców

Dyrektor ds. Koordynacji Sprzedaży wspiera Organikę BiH (i inne Spółki) w działaniach na rynku lokalnym, dzieląc się swoim międzynarodowym doświadczeniem. Doprowadzono do wznowienia działalności handlowej i produkcyjnej Organiki BiH.

W styczniu 2011 rozszerzono kompetencje managerów funkcyjnych MZCH Organika o odpowiedzialność za poszczególne obszary w całej Grupie, dzięki czemu już obecnie widać znaczącą poprawę efektywności działania Spółek:

- Zwiększenie kooperacji Organika BiH i Organika Belgrad, m.in. w obszarze produkcji - przesunięcia produkcji pomiędzy zakładami zarówno w obszarze spieniania, jak i rozkroju - docelowo planowane jest przejście produkcji z Organika Belgrad. To działanie ma doprowadzić do wzmocnienia efektów wszystkich działań naprawczych dodając do ich potencjalnych rezultatów, efekt skali.
- Zwiększenie kooperacji z Molitan a.s - wprowadzenie na rynek bałkański nowych produktów (poliestry).

Dodatkowo planowana modernizacja parku maszynowego i zmiany layoutu ma na celu zwiększenie wydajności.

Wartość otrzymaną w wyniku przeprowadzonego testu należy uzupełnić o wartość nieruchomości, którą posiada Spółka, a która wynosi: 18 825 742,83 KM czyli ponad 37 mln PLN. Wartość udziałów Organiki BiH w księgach Organiki MZCh wynosi 40,2 mln PLN, sumarycznie 8,4 mln PLN z testu i wartość nieruchomości to 45,4 mln PLN. Biorąc pod uwagę fakt, że Organika BiH sprzedaje nieruchomość do Organiki MZCh w perspektywie 2 lat, należy nadmienić, że w przyszłości w wyniku sprzedaży nieruchomości do Spółki matki, Organika BiH uzyska poprawę struktury zobowiązań, spłaci kredyt poprawiając strukturę bilansu i pozyska środki na rozwój działalności operacyjnej w stopniu znacząco większym i bardziej efektywnym niż organiczny rozwój uwzględniony w teście, a co za tym idzie odzyska wartość z punktu widzenia zdolności do generowania pozytywnych przepływów pieniężnych.

### **Założenia do Organiki Bułgaria**

Prognozy będące podstawą do testu na utratę wartości udziałów Spółki Organika Bułgaria zostały oparte na następujących założeniach:

#### **Rok 2011**

Planowane jest wznowione własne spienianie lekkich pianek. Spółka dąży do odbudowy rynku odbiorców po kryzysie m.in. dzięki atrakcyjności cenowej (niższe koszty wytworzenia). Doskonalenie procesu produkcyjnego ma na celu zmniejszenie odpadowości i wydajności produkcji. Celem Spółki jest pozyskanie nowych klientów w tym również na rynku greckim. Spółka zamierza rozszerzyć asortyment o pianki ciężkie - zakup w Grupie.

Ścisła kontrola należności, a zatem planowany jest uwarunkowany wzrost sprzedaży, który w dużym stopniu zależy od utrzymania (lub zaniechania) restrykcyjnej polityki kupieckiej (duży udział sprzedaży w formie gotówkowej i przedpłat oraz relatywnie niskie limity kredytu kupieckiego).

Spółka zamierza zaktywizować sprzedaż poprzez budowę relacji z klientem, budowę strony WWW.

#### **Rok 2012 – 2014**

Planowany rozwój sprzedaży wyrobów wysokomarżowych takich jak materace. Kontynuacja procesów rozpoczętych w roku 2011, umiarkowane inwestycje w rozbudowę i modernizację parku maszynowego. Realizacja wspólnej polityki sprzedaży w Grupie dotyczącej rynków bałkańskich. Liberalizacja polityki kredytów kupieckich uzależniona od bieżącej sytuacji na rynku co pozwoli na zwiększenie wolumenu sprzedaży. W przypadku braku przesłanek do liberalizacji ww. polityki - ograniczona dalsza ścieżka wzrostu wolumenu.

### **Działania zrealizowane i planowane mające na celu wsparcie realizacji strategii**

Powołanie Dyrektora ds. Koordynacji Sprzedaży w Grupie przyczynia się do zgodnej z oczekiwaniami realizacji planów rynkowych. Planowane wprowadzanie na rynek nowych wyrobów jakimi są materace.

Rozszerzenie kompetencji managerów poszczególnych funkcji w MZCH Organika o odpowiedzialność za poszczególne obszary w całej Grupie przynosi wyraźne postępy w zwiększaniu efektywności operacyjnej spółki bułgarskiej (jak i pozostałych Spółek).

Zwiększenie kooperacji z Molitan a.s w zakresie nowych produktów poliestrowych.

Dodatkowo planowana modernizacja parku maszynowego i zmiany layoutu ma na celu zwiększenie wydajności.

Sprzedaż niewykorzystywanych środków trwałych (m.in. specjalistyczna maszyna do cięcia LOOPER) służące poprawie parametrów biznesowych poprzez spłatę zobowiązań i poprawę cash flow.

### **Założenia do Organiki Belgrad**

Prognozy będące podstawą do testu na utratę wartości udziałów Spółki Organika Belgrad zostały oparte na następujących założeniach:

#### **Rok 2011**

Plan restrukturyzacji:

Planowana jest ścisła kooperacja biznesowa Organiki BiH i Organiki Belgrad głównie polegająca na przesunięciu produkcji do Organiki BiH. Organika Belgrad będzie realizować sprzedaż produktów wytworzonych przez Organikę BiH. MZCH Organika SA planuje sprzedać nieruchomości serbskiego podmiotu - ich przybliżona wartość to ponad 10 mln PLN (dostępny operat opiewa na 2.331.000 Euro bez wartości gruntów) a z pozyskanych środków zaspokoić swoje należności.

W związku z powziętym planem restrukturyzacji, można spodziewać się poniesienia następujących kosztów:

- Przy przeciętnym wynagrodzeniu z narzutami ok. 2300 PLN i 31 pracownikach, koszty odpraw szacowane jako 3-miesięczne wynagrodzenie: 213.900 PLN
- Około 15 % wartości maszyn i urządzeń należało będzie zlikwidować. Wartość tych środków to 443.000 Euro minus 240.000 Euro - wart linii MAX FOAM 750, która zostanie wywieziona do Organiki BiH, podobnie jak inne urządzenia do dalszego wykorzystywania 30.450 Euro co daje 118.755 PLN
- Koszty przeniesienia ww. plus ewentualnie dodatkowe koszty 100.000 PLN
- RAZEM wartość rezerwy restrukturyzacyjnej 432.655 PLN

### **Działania zrealizowane i planowane mające na celu wsparcie realizacji strategii**

Działania wymienione dla poprzednich dwóch Spółek bałkańskich (powołanie Dyrektora ds. Koordynacji Sprzedaży w Grupie i rozszerzenie kompetencji menedżerów funkcyjnych MZCH Organika na odpowiednie obszary w spółkach) obejmują również funkcjonowanie Organiki Belgrad przynosząc wymierne korzyści operacyjne.

Zwiększenie kooperacji Organika BiH i Organika Belgrad: w pierwszym etapie przesunięcia w obszarze produkcji, w II etapie sprzedaż wyłącznie na zasadzie re-sales produktów wytworzonych w Organika BIH

Sprzedaż majątku prowadząca do oddłużenia podmiotu.

### **Założenia do Organiki Trans**

Prognozy będące podstawą do testu na utratę wartości udziałów Spółki Organika Trans zostały oparte na następujących założeniach:

#### **Rok 2011**

Planowane jest zwiększenie przebiegów na „zestaw” będącej efektem pracy spedycji oraz nowej konstrukcji umów z kierowcami. Optymalizacja frachtów (poprawa mierników: kilometry całkowite / kilometry płatne) ma służyć obniżeniu kosztów generowanych przez Spółkę. W celu poprawy płynności Spółka planuje wprowadzać do obsługi zewnętrznych odbiorców w strukturze przychodów. Planowana jest sprzedaż kilku zestawów samochodowych własnych.

Wdrożony zostanie systematyczny monitoring zużycia paliwa. Celem obniżenia kosztów stałych jest zmiana siedziby Spółki poprzez wykorzystanie wolnych pomieszczeń w biurowcu MZCH Organika SA.

#### **Lata 2012 – 2014**

Planowany jest organiczny wzrost Spółki przy optymalizacji procesów wewnętrznych oraz sukcesywny spadek kosztów obsługi umów leasingowych.

#### **Działania zrealizowane i planowane mające na celu wsparcie realizacji strategii**

W październiku 2010 już nastąpiła sprzedaż 10 zestawów ciągników siodłowych, która wygenerowała stratę bilansowa na poziomie 700 K PLN. Zmniejszono zatrudnienie z 19 do 14 osób wraz ze zmianą zakresów obowiązków. Zatrudnienie dodatkowo 1 osoby - spedytor krajowy. Spółka będzie korzystała z umowy factoringowej, która poprawi płynność Spółce. Nastąpi zmiana systemu premiowania pracowników administracyjnych, oraz system premiowania kierowców.

Planowany jest wynajem zestawu specjalistycznego PRESS TRUCK - i realizacja zleceń w nowym obszarze usług. Wprowadzenie MZCH Organika na giełdę transportową - celem pozyskiwania większej ilości zleceń.

Monitoring zużycia paliwa "per auto" i wdrożeniem systemu kar i nagród związanych ze zużyciem paliwa

#### **Założenia do Organiki Częstochowa**

Prognozy będące podstawą do testu na utratę wartości udziałów Spółki Organika Częstochowa zostały oparte na następujących założeniach:

#### **Rok 2011**

Aktywizacja sprzedaży, wzmożona penetracja rynku przy współpracy pionu sprzedaży MZCH Organika. Ścisła kontrola limitów kupieckich. Wzrost atrakcyjności cenowej na bazie wykorzystania do produkcji kształtek bloków niepełnowartościowych kupowanych z MZCH Organika. Restrukturyzacja kosztów i zmniejszenie zatrudnienia.

#### **Rok 2012 – 2014**

Organiczny wzrost Spółki na bazie wdrożonych rozwiązań z roku 2011. Stały monitoring rozwoju sytuacji (potrzeby klienta, port-folio produktów, polityka cenowa). Elastyczne reagowanie na sygnały płynące z rynku jak również dostarczanie małych partii towaru do lokalnych przetwórców.

W trakcie prac przygotowawczych do budżetu 2012, na bazie rezultatów osiągniętych w oparciu o wzmocnienie sił sprzedażowych i znaczącą racjonalizację zakupu półfabrykatów (końcówki i odpad do przerobu zamiast piany w wysokogatunkowych blokach) rozważona zostanie konieczności dalszych modyfikacji oraz ewentualne częściowe przekształcenie w działalność re-sales.

#### **Działania planowane mające na celu wsparcie realizacji strategii**

Oddelegowanie dwóch przedstawicieli handlowych z pionu MZCH Organika w celu zwiększenia udziału w lokalnym rynku i wzrostu wolumenu sprzedaży.

**Nota nr 9: Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - jednostki powiązane**

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
1	Stan na 31.12.2009	108 174 149,17	0,00	4 970 204,30	0,00	113 144 353,47
2	<b>Zwiększenia:</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 337 241,87</b>	<b>0,00</b>	<b>4 837 241,87</b>
a	Konwersja na udziały	2 500 000,00	0,00	0,00	0,00	2 500 000,00
b	Udzielone pożyczki - gotówka	0,00	0,00	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00
c	Przekwalifikowanie pożyczek krótkoterminowych wraz z odsetkami i wyceną bilansową	0,00	0,00	1 337 241,87	0,00	1 337 241,87
3	<b>Zmniejszenia:</b>	<b>4 488 400,93</b>	<b>0,00</b>	<b>4 020 566,46</b>	<b>0,00</b>	<b>8 508 967,39</b>
a	Sprzedaż udziałów	4 488 400,93	0,00	0,00	0,00	4 488 400,93
b	Konwersja na udziały	0,00	0,00	2 500 000,00	0,00	2 500 000,00
c	Przekwalifikowanie na pożyczki krótkoterminowe - powiązane	0,00	0,00	1 520 566,46	0,00	1 520 566,46
4	Stan na 31.12.2010	106 185 748,24	0,00	3 286 879,71	0,00	109 472 627,95
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
5	Stan na 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	<b>Zwiększenia:</b>	<b>3 341 094,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 341 094,82</b>
a	Utworzenie odpisu	3 341 094,82	0,00	0,00	0,00	3 341 094,82
7	<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8	Stan na 31.12.2010	3 341 094,82	0,00	0,00	0,00	3 341 094,82
<b>Wartość netto</b>						
9	Stan na 31.12.2009	108 174 149,17	0,00	4 970 204,30	0,00	113 144 353,47
10	Stan na 31.12.2010	102 844 653,42	0,00	3 286 879,71	0,00	106 131 533,13

**Nota nr 10: Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - pozostałe jednostki**

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
1	Stan na 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	<b>Zwiększenia:</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>
a	Przekwalifikowanie pożyczek krótkoterminowych wraz z odsetkami i wyceną bilansową	0,00	0,00	35 640 641,98	0,00	35 640 641,98
3	<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	Stan na 31.12.2010	0,00	0,00	35 640 641,98	0,00	35 640 641,98
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
5	Stan na 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	<b>Zwiększenia:</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>
a	Przekwalifikowanie pożyczek krótkoterminowych wraz z odsetkami i wyceną bilansową	0,00	0,00	14 360 341,47	0,00	14 360 341,47
7	<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8	Stan na 31.12.2010	0,00	0,00	14 360 341,47	0,00	14 360 341,47
<b>Wartość netto</b>						
9	Stan na 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Stan na 31.12.2010	0,00	0,00	21 280 300,51	0,00	21 280 300,51




## Nota nr 11: Udziały i akcje

Lp.	Stan na	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
<b>I</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>X</b>	<b>108 174 149,17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>108 174 149,17</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
1.		Organika TRANS Sp z o.o. Malbork	4 103 142,00			4 103 142,00	99,98	99,98	22 196,23
2.		CUK Organika International Sp.z o.o. Malbork	2 777 350,30			2 777 350,30	100,00	100,00	271 710,79
3.		Organika LTD Aleksandrów Rosja	7 208 910,42			7 208 910,42	85,85	85,85	1 634 637,20
4.		Organika BiH Sarajewo	40 232 522,42			40 232 522,42	100,00	100,00	-2 396 826,38
5.		Organika BULGARIA	6 806 971,66			6 806 971,66	100,00	100,00	330 212,25
6.		Organika BARIĆ_BELGRAD Serbia	3 015 925,00			3 015 925,00	100,00	100,00	-4 382 133,77
7.		ORGANIKA CZĘSTOCHOWA Sp.z o.o.	1 724 048,30			1 724 048,30	100,00	100,00	-299 744,45
8.		MOLITAN S.A. Czechy	36 980 285,37			36 980 285,37	100,00	100,00	1 797 433,77
9.		MOLITAN SLOVAKIA Sp.z o.o.	3 100 797,42			3 100 797,42	100,00	100,00	w likwidacji
10.		MOLITAN HUNGARIA Sp.z o.o.	49 897,40			49 897,40	100,00	100,00	w likwidacji
11.		Organika BEL Białoruś	2 174 298,88			2 174 298,88	96,84	96,84	w organizacji
<b>II</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>X</b>	<b>106 485 748,23</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 341 094,82</b>	<b>102 844 653,41</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
1.		Organika TRANS Sp z o.o. Malbork	4 103 142,00			4 103 142,00	99,98	99,98	-2 182 166,02
2.		CUK Organika International Sp.z o.o. Malbork	2 777 350,30			2 777 350,30	100,00	100,00	243 943,97
3.		Organika LTD Aleksandrów Rosja	7 208 910,42			7 208 910,42	85,85	85,85	1 939 418,00
4.		Organika BiH Sarajewo **/	40 232 790,72			40 232 790,72	100,00	100,00	-5 157 238,40
5.		Organika BULGARIA	4 492 601,30			4 492 601,30	66,00	66,00	-955 752,80
6.		Organika BARIĆ_BELGRAD Serbia	3 015 925,00			3 015 925,00	100,00	100,00	-2 225 172,60
7.		ORGANIKA CZĘSTOCHOWA Sp.z o.o.	1 724 048,30			1 724 048,30	100,00	100,00	-53 749,78
8.		MOLITAN S.A. Czechy	36 980 285,37			36 980 285,37	100,00	100,00	2 411 238,00
9.		MOLITAN SLOVAKIA Sp.z o.o.	3 100 797,42		-3 100 797,42	0,00	100,00	100,00	w likwidacji
10.		MOLITAN HUNGARIA Sp.z o.o.	49 897,40		-49 897,40	0,00	100,00	100,00	w likwidacji
11.		SAN-TECH GDAŃSK	2 500 000,00		-190 400,00	2 309 600,00	10,00	10,00	brak danych



## Nota nr 12: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł ujemnej różnicy przejściowej	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2009	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2010	
		stan na 31.12.2009	stawka podatku odroczonego		stan na 31.12.2010	stawka podatku odroczonego		
<b>1</b>	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>16 128 528,24</b>	<b>X</b>	<b>3 063 914</b>		<b>12 013 868,51</b>	<b>X</b>	<b>2 282 635</b>
-	Nie zapłacone odsetki od zobowiązań	177 412,71	19%	33 708		114 376,26	19%	21 731
-	Nie zapłacone odsetki od pożyczek	64 122,23	19%	12 183		31 409,21	19%	5 968
-	Nie zapłacone odsetki od obligacji	0,00	0%	0		157 950,00	19%	30 011
-	Rezerwa na odprawy emerytalne	368 372,08	19%	69 991		439 372,08	19%	83 481
-	Rezerwa na wynagrodzenia	447 831,22	19%	85 088		207 117,11	19%	39 352
-	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	304 573,64	19%	57 869		122 531,00	19%	23 281
-	Wycena bilansowa instrumentów finansowych	269 558,04	19%	51 216		0,00	19%	0
-	Pozostałe rezerwy-badanie bilansu	109 000,00	19%	20 710		77 800,00	19%	14 782
-	Rezerwa na niezapłacone odsetki od kredytów	131 215,52	19%	24 931		0,00	19%	0
-	Rezerwa na niezapłacone odsetki od zobowiązań	0,00	19%	0		976 558,81	19%	185 546
-	Nie zapłacony ZUS - koszty pracodawcy	437 353,27	19%	83 097		445 251,59	19%	84 598
-	Nie wypłacone koszty delegacji	489,80	19%	93		0,00	19%	0
-	Leasing operacyjny-różnica między wartością netto a niespłaconym kapitałem	56 045,70	19%	10 649		116 756,34	19%	22 184
-	Leasing zwrotny	0,00	19%	0		0,00	19%	0
-	Wycena bilansowa zapasów	61 729,88	19%	11 729		0,00	19%	0
-	Odpisy aktualizujące należności	2 120 606,68	19%	402 230		2 120 606,68	19%	402 915
-	koszty wg szacunku	0,00	19%	0		350,00	19%	67
-	Strata podatkowa 01-12/2009	11 580 217,47	19%	2 200 421		7 203 789,43	19%	1 368 720
<b>2</b>	<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>		<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>
-	Kapitał z aktualizacji		19%	0			19%	0
-	Niepodzielony wynik lat ubiegłych		19%	0			19%	0
	<b>RAZEM</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>3 063 915</b>		<b>X</b>	<b>X</b>	<b>2 282 636</b>

## Nota nr 13: Zapasy

Lp.	Rodzaj zapasu	Stan na 31.12.2009			Stan na 31.12.2010				
		Wartość brutto	Odczylenia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odczylenia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
1	Materiały	3 838 461,81	-49 560,62	-543,39	3 788 357,80	5 469 363,33	-150 369,33		5 318 994,00
2	Półprodukty i produkty w toku	2 481 009,30	-46 546,49	-1 770,13	2 432 692,68	3 873 013,11	202 468,16	-6 135,60	4 069 345,67
3	Produkty gotowe	419 393,44	62 575,00	-59 416,36	422 552,08	672 191,14	157 993,61	-164 340,15	665 844,60
4	Towary	28 016,15	0,00	0,00	28 016,15	245,18	0,00	0,00	245,18
5	Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>6 766 880,70</b>	<b>-33 532,11</b>	<b>-61 729,88</b>	<b>6 671 618,71</b>	<b>10 014 812,76</b>	<b>210 092,44</b>	<b>-170 475,75</b>	<b>10 054 429,45</b>

## Nota nr 14: Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009			Stan na 31.12.2010		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
<b>1</b>	<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>22 611 207,50</b>	<b>1 735 281,68</b>	<b>20 875 925,82</b>	<b>23 418 406,16</b>	<b>1 953 244,16</b>	<b>21 465 162,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	21 734 630,56	1 735 281,68	19 999 348,88	23 418 406,16	1 953 244,16	21 465 162,00
-	do 12 miesięcy	21 734 630,56	1 735 281,68	19 999 348,88	12 823 292,80	1 953 244,16	10 870 048,64
-	powyżej 12 miesięcy			0,00	10 595 113,36		10 595 113,36
b	inne	876 576,94	0,00	876 576,94	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>54 198 762,73</b>	<b>4 091 792,24</b>	<b>50 106 970,49</b>	<b>71 744 387,26</b>	<b>4 266 868,08</b>	<b>67 477 519,18</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	46 231 843,51	1 060 636,07	45 171 207,44	64 210 731,18	1 060 636,07	63 150 095,11
-	do 12 miesięcy	46 231 843,51	1 060 636,07	45 171 207,44	43 027 439,97	1 060 636,07	41 966 803,90
-	powyżej 12 miesięcy			0,00	21 183 291,21		21 183 291,21
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i	1 633 987,10	0,00	1 633 987,10	1 206 460,62	271 037,49	935 423,13
c	inne	303 907,01	0,00	303 907,01	425 659,51		425 659,51
d	dochodzone na drodze sądowej	6 029 025,11	3 031 156,17	2 997 868,94	5 901 535,95	2 935 194,52	2 966 341,43
	<b>RAZEM</b>	<b>76 809 970,23</b>	<b>5 827 073,92</b>	<b>70 982 896,31</b>	<b>95 162 793,42</b>	<b>6 220 112,24</b>	<b>88 942 681,18</b>

## Nota nr 15: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe według tytułów należności

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące inne należności od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	Odpisy aktualizujące inne należności od jednostek pozostałych	Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej od jednostek pozostałych	Razem
<b>1</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>1 735 281,68</b>	<b>0,00</b>	<b>1 060 636,07</b>	<b>0,00</b>	<b>3 031 156,17</b>	<b>5 827 073,92</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>217 962,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>271 037,49</b>	<b>0,00</b>	<b>488 999,97</b>
a	utworzenie odpisów	217 962,48			271 037,49		488 999,97
b	przesunięcia między						0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>95 961,65</b>	<b>95 961,65</b>
a	rozwiązanie odpisów					272,83	272,83
b	wykorzystanie odpisów					95 688,82	95 688,82
c	przesunięcia między						0,00
<b>4</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>1 953 244,16</b>	<b>0,00</b>	<b>1 060 636,07</b>	<b>271 037,49</b>	<b>2 935 194,52</b>	<b>6 220 112,24</b>

**Nota nr 16: Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010
1	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>1 874 231,09</b>	<b>1 250 925,11</b>
-	Oплаcone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	419 741,84	41 736,06
-	Oплаcone z góry prenumeraty	12 104,50	0,00
-	Reklama Organika Sailing Team	0,00	0,00
-	Oplata za hipotekę Organika Trade	168 750,00	0,00
-	Pozostałe	9 250,80	49 053,62
-	koszty inwestycji	1 182 063,18	1 157 553,18
-	<i>oprogramowanie spółek zależnych</i>	<i>1 182 063,18</i>	<i>1 157 553,18</i>
-	koszty prac rozwojowych - odpady pianki	82 320,77	2 582,25

**Nota nr 17: Dane o strukturze własności kapitału podstawowego**

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
1	Emisja I Seria A nr 1 - 3.000.000	3 000 000	3 000 000,00	Udziały przeształconej spółki z o.o.
2a	Emisja II Seria B nr 3.000.001 - 9.000.000	6 000 000	6 000 000,00	Środki pieniężne
2b	Emisja II Seria B nr 9.872.501 - 13.000.000	3 127 500	3 127 500,00	Środki pieniężne
3a	Emisja II Seria C nr 13.000.001 - 15.787.503	2 787 503	2 787 503,00	Środki pieniężne
3b	Emisja II Seria C nr 17.105.481 - 30.000.000	12 894 520	12 894 520,00	Środki pieniężne
4	Emisja III Seria D nr 30.000.001 - 31.478.260	1 478 260	1 478 260,00	Środki pieniężne
5	Emisja IV Seria E nr 3.478.261 - 31.488.260	10 000	10 000,00	Środki pieniężne
	<b>Kapitał razem</b>	<b>29 297 783,00</b>	<b>29 287 783,00</b>	<b>X</b>

Akt notarialny 8962/2005 i 291/2006 - Umorzenie 2.190.477 akcji własnych MZCH "Organika"  
Seria B od 9.000.001 do 9.872.500  
Seria C od 15.787.504 do 17.105.480

**Nota nr 18: Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji na 31.12.2010**

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	0,24%	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	13,54%
ORGANIKA TRADE HOLDING SA	23 734 424	23 734 424	81,01%	47 468 848	83,20%
Dariusz Kwieciński	6 000	6 000	0,02%	6 000	0,01%
Michał Seider	500	500	0,00%	500	0,00%
MZCH Organika SA	3 500	3 500	0,01%		
<b>Razem</b>	<b>29 297 783</b>	<b>29 297 783</b>	<b>100,00%</b>	<b>57 048 250</b>	<b>100,0%</b>

**Nota nr 19: Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy**

Lp.	Tytuł	Wartość
I	<b>Zysk / strata netto 2009</b>	<b>1 024 848,41</b>
1	MZCH "Organika"	1 024 848,41
I	<b>Zysk / strata netto 2010</b>	<b>1 936 189,51</b>
1	MZCH "Organika"	1 957 101,31
2	Przedstawicielstwo	-20 911,80
II	<b>Podział zysku / pokrycie straty</b>	<b>2 961 037,92</b>
1	Fundusz Zapasowy	2 961 037,92
2	Dywidenda	0,00
III	<b>Nie podzielony zysk / nie pokryta strata</b>	<b>0,00</b>

**Nota nr 20: Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Tytuł dodatniej różnicy przejściowej	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2009	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2010
		stan na 31.12.2009	stawka podatku odroczonego		stan na 31.12.2010	stawka podatku odroczonego	
1.	Naliczone na dzień bilansowy odsetki od należności (niezapłacone)	89 478,90	19%	17 001	92 107,03	19%	17 500
2.	Naliczone odsetki od pożyczek (niezapłacone)	6 061 607,60	19%	1 151 885	5 645 879,90	19%	1 072 717
3.	Zasądzone niezapłacone koszty sądowe	5 636,50	19%	1 071	5 636,50	19%	1 071
4.	Wycena obligacji wg SCN	0,00	19%	0	137 791,86	19%	26 180
5.	Różnica między amortyzacją bilansową i podatkową	14 747 747,99	19%	2 802 123	15 373 083,97	19%	2 920 886
6.	Naliczone dywidendy do otrzymania	801 175,00	19%	152 223	0,00	19%	0
	<b>RAZEM</b>	<b>21 705 645,99</b>	<b>X</b>	<b>4 124 303,00</b>	<b>21 254 499,26</b>	<b>X</b>	<b>4 038 354</b>

**Nota nr 21: Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego**

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Stan na 31.12.2009	4 124 303,00
2	<b>Utworzenie rezerw (tytuły)</b>	<b>145 442,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	145 442,00
-	niezapłacone odsetki od należności	499,00
-	niezapłacone odsetki od pożyczek	
-	różnica między amortyzacją bilansową i podatkową	118 763,00
-	leasing operacyjny-różnica między wartością netto a niespłaconym kapitałem	0,00
-	wycena obligacji wg SCN	26 180,00
b	w korespondencji z kapitałem z aktualizacji	0,00
c	w korespondencji z niepodzielonym wynikiem	0,00
3	<b>Rozwiązania rezerw (tytuły)</b>	<b>231 391,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	231 391,00
-	niezapłacone należne dywidendy	152 223,00
-	niezapłacone odsetki od pożyczek	79 168,00
-	wycena bilansowa transakcji finansowych	0,00
-	leasing operacyjny-różnica między wartością netto a niespłaconym kapitałem	0,00
-	różnica między amortyzacją bilansową i podatkową	0,00
b	w korespondencji z kapitałem z aktualizacji	0,00
c	w korespondencji z niepodzielonym wynikiem	0,00
4	<b>Wykorzystanie rezerw</b>	<b>0,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
b	w korespondencji z kapitałem z aktualizacji	0,00
c	w korespondencji z niepodzielonym wynikiem	0,00
5	Stan na 31.12.2010	4 038 354,00

**Nota nr 22: Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne**

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Stan na 31.12.2009	341 272,08	27 100,00	368 372,08
2	<b>Utworzenie rezerw (tytuły)</b>	<b>98 100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>98 100,00</b>
-	rezerwa na świadczenia emerytalne	98 100,00	0,00	98 100,00
3	<b>Rozwiązania rezerw (tytuły)</b>	<b>0,00</b>	<b>27 100,00</b>	<b>27 100,00</b>
-	rezerwa na świadczenia emerytalne	0,00	27 100,00	27 100,00
4	<b>Wykorzystanie rezerw</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-		0,00	0,00	0,00
5	Stan na 31.12.2010	439 372,08	0,00	439 372,08

**Nota nr 23: Zmiany w stanie pozostałych rezerw**

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Stan na 31.12.2009	0,00	0,00	0,00
2	<b>Utworzenie rezerw</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3	<b>Rozwiązanie rezerw</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	<b>Wykorzystanie rezerw</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5	Stan na 31.12.2010	0,00	0,00	0,00

**Nota nr 24: Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia dnia bilansowego okresie spłaty**

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	do 1 roku	2 rok - 3 lata	4 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<b>Stan na 31.12.2009</b>						
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	1 402 045,24	1 588 036,05	1 696 658,10	888 426,48	5 575 165,87
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	1 402 045,24	1 588 036,05	1 696 658,10	888 426,48	5 575 165,87
-	Leasing - BFL	1 242 787,90	1 475 814,17	1 696 658,10	888 426,48	5 303 686,65
-	Leasing - BPH-PEKAO	20 052,32	0,00	0,00	0,00	20 052,32
-	Leasing - BGŻ	24 468,66	0,00	0,00	0,00	24 468,66
-	Leasing - BRE	114 736,36	112 221,88	0,00	0,00	226 958,24
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>1 402 045,24</b>	<b>1 588 036,05</b>	<b>1 696 658,10</b>	<b>888 426,48</b>	<b>5 575 165,87</b>
<b>Stan na 31.12.2010</b>						
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	25 412 773,15	0,00	0,00	25 412 773,15
a	kredyty i pożyczki	0,00	30 166,17	0,00	0,00	30 166,17
-	VOLKSWAGEN Bank	0,00	30 166,17	0,00	0,00	30 166,17
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	25 057 208,14	0,00	0,00	25 057 208,14
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	325 398,84	0,00	0,00	325 398,84
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>25 412 773,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>25 412 773,15</b>

**Nota nr 25: Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki**

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki oraz rodzaje zabezpieczeń przedstawia załączniki nr 1 do sprawozdania finansowego

**Nota nr 26: Zobowiązana wobec budżetu państwa oraz jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa oraz jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

**Nota nr 27: Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia**

Lp.	Bank/Firma	Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania	Podmiot za który przyjęto zobowiązanie **/	Termin ważności	Udzielone zabezpieczenie
1.	Raiffeisen Bank d.d.	kredyt	1.736.703 EUR	Organika BiH	30.06.2013	gwarancja
2.	BRE Bank	kredyt	1.500.000 PLN	Organika TRANS	03.08.2011	poręczenie
3.	Ceskoslovenska obchodni banka a.s.	kredyt	92.171 EUR	MOLITAN Czechy	Rok 2011	poręczenie
4.	Ceskoslovenska obchodni banka a.s.	kredyt	80.700.000 KCZ	MOLITAN Czechy	Rok 2011	poręczenie

\*\*/ Spółki zależne

**Nota nr 28: Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 882 909,41	488 861,99	1 027 232,62	1 344 538,78
a	długoterminowe	937 090,67	0,00	81 413,88	855 676,79
-	wieczyste użytkowanie	937 090,67	0,00	81 413,88	855 676,79
-	leasing zwrotny ING -hala Pogolewo	0,00	0,00	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	945 818,74	488 861,99	945 818,74	488 861,99
-	wieczyste użytkowanie	84 413,88	81 413,88	84 413,88	81 413,88
-	wynagrodzenia pracowników	447 831,22	207 117,11	447 831,22	207 117,11
-	bonusy roczne - należności	0,00		0,00	0,00
-	niewykorzystane urlopy	304 573,64	122 531,00	304 573,64	122 531,00
-	rezerwa na badanie bilansu	109 000,00	77 800,00	109 000,00	77 800,00
-	leasing zwrotny ING -hala Pogolewo	0,00		0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>1 882 909,41</b>	<b>488 861,99</b>	<b>1 027 232,62</b>	<b>1 344 538,78</b>

**Nota nr 29: Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa)**

Lp.	PRZYCHODY - tytuł	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2010 - 31.12.2010
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	186 301 000,12	189 608 636,54
a	sprzedaż produktów	179 203 326,14	188 479 000,33
b	sprzedaż usług	7 054 261,40	1 129 636,21
c	sprzedaż usług Przedstawicielstwo	43 412,58	0,00
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności):	59 282 287,31	14 900 731,20
a	sprzedaż towarów	3 460 658,29	2 353 859,61
b	sprzedaż materiałów	55 821 629,02	12 546 871,59
	<b>RAZEM</b>	<b>245 583 287,43</b>	<b>204 509 367,74</b>

**Nota nr 30: Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna)**

Lp.	PRZYCHODY - tytuł	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2010 - 31.12.2010
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	186 301 000,12	189 608 636,54
a	kraj	164 941 324,24	179 173 670,38
b	eksport	21 316 263,30	10 434 966,16
c	eksport - Przedstawicielstwo	43 412,58	0,00
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	59 282 287,31	14 900 731,20
a	kraj	6 775 886,78	1 341 278,28
b	eksport	52 506 400,53	13 559 452,92
	<b>RAZEM</b>	<b>245 583 287,43</b>	<b>204 509 367,74</b>

**Nota nr 31: Koszty według rodzaju**

Lp.	Tytuł	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2010 - 31.12.2010
	<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>171 607 169,34</b>	<b>189 047 926,10</b>
1	amortyzacja	5 878 884,24	3 564 567,87
2	zużycie materiałów	126 566 770,25	149 218 192,77
3	zużycie energii	630 764,57	638 129,77
4	usługi transportowe	10 768 204,55	11 455 640,57
5	usługi remontowe	357 155,39	360 325,93
6	pozostałe usługi	6 700 695,46	5 580 527,07
7	wynagrodzenia	14 557 718,40	13 161 507,23
8	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 029 165,94	2 839 315,70
9	podatki i opłaty	1 623 652,16	1 391 416,67
10	pozostałe koszty rodzajowe	1 494 158,38	838 302,52

**Nota nr 32: Zyski i straty nadzwyczajne z podziałem na losowe i pozostałe**

Lp	Zyski nadzwyczajne	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2010 - 31.12.2010
1	<b>Losowe</b>	<b>116,00</b>	<b>59 164,03</b>
-	otrzymane odszkodowania	116,00	59 164,03
2	<b>Pozostałe</b>	<b>0,00</b>	<b>858,28</b>
	<b>Razem zyski</b>	<b>116,00</b>	<b>60 022,31</b>
Lp	Straty nadzwyczajne	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
1	<b>Losowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2	<b>Pozostałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Razem straty</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>116,00</b>	<b>60 022,31</b>

**Nota nr 33: Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych**

Lp.	Tytuł	Wartość
<b>A.II.1</b>	<b>Amortyzacja</b>	<b>3 564 567,87</b>
<b>A.II.2</b>	<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>(491 355,04)</b>
-	Różnice kursowe z wyceny pożyczek udzielonych	(650 555,25)
-	Różnice kursowe z wyceny pożyczek otrzymanych	(31 409,21)
-	Różnice kursowe z tytułu sprzedaży udziałów	120 400,00
-	Różnice kursowe z tytułu otrzymanej dywidendy	70 209,42
<b>A.II.3</b>	<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>	<b>3 892 808,76</b>
-	Odsetki i prowizje od kredytów	2 331 103,46
-	Odsetki i opłaty factoringowe	2 124 992,30
-	Odsetki i opłaty leasingowe	396 759,84
-	Odsetki i prowizje od obligacji	2 159 915,74
-	Odsetki od pożyczek udzielonych	(703 994,34)
-	Odsetki od pożyczek otrzymanych	116 511,19
-	Otrzymane dywidendy	(2 532 479,43)
<b>A.II.4</b>	<b>Zysk/strata z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 336 028,09)</b>
-	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(5 003 283,94)
-	Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	3 219,27
-	Zysk na sprzedaży udziałów i akcji wraz z odpsiami aktualizującymi wartość udziałów	1 664 036,58
<b>A.II.7</b>	<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>(20 034 523,65)</b>
-	Zmiana stanu należności	(17 959 784,87)
-	Splata pożyczek otrzymanych przez kompensatę należności	-1 198 161,84
-	Splata należności z tytułu dywidendy	-876 576,94
<b>A.II.8</b>	<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów)</b>	<b>-993 465,66</b>
-	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(5 432 869,19)
-	Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych -inne finansowe	19 837 607,28
-	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu obligacji	-25 215 158,14
-	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu	8 434 336,49
-	Splata pożyczek otrzymanych przez kompensatę należności	1 113 059,86
-	Wynik na transakcjach finansowych	269 558,04
<b>A.II.10</b>	<b>Inne korekty</b>	<b>-287 765,35</b>
-	Przedstawicielstwo - wycena	5 093,42
-	Zwiększenie wartości sprzedanych udziałów o wydatki z lat poprzednich	-227 480,08
-	Rozwiązanie rezerwy na wycenę transakcji terminowych	-269 558,04
-	Zakończenie prac rozwojowych	34 801,16
-	Koszty związane ze sprzedażą środków trwałych obciążające wynik ze sprzedaży	-14 866,81
-	Realizacja transakcji terminowych	184 245,00





**Nota nr 34: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto**

Lp.	Tytuł	Wartość
<b>1</b>	<b>Zysk brutto</b>	<b>2 783 744,95</b>
<b>2</b>	<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu</b>	<b>5 775 737,12</b>
-	karne odsetki na rzecz budżetu	95 482,76
-	różnice kursowe	57 292,27
-	darowizny	5,00
-	PFRON	289 468,54
-	koszty Rady Nadzorczej	233 082,00
-	koszty dotyczące spółek zależnych	37 763,09
-	składki nieobowiązkowe	31 700,00
-	spisane należności	6 327,37
-	koary, mandaty, opłaty	6 719,90
-	niedobory, straty, szkody, reklamacje	87 834,69
-	przestoje	7 766,48
-	odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	3 341 094,82
-	REPREZENTACJA	112 076,09
-	opłaty egzekucyjne	12 354,10
-	pozostałe	173 686,10
-	nie zapłacone odsetki od zobowiązań	114 376,26
-	nie zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji	51 567,35
-	nie zapłacony ZUS pracodawcy	445 251,59
-	ubezpieczenia medyczne i OC	43 372,45
-	rezerwa na wynagrodzenia	207 117,11
-	rezerwa na koszty operacyjne	350,00
-	rezerwa na badanie bilansu	77 800,00
-	rezerwa na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	122 531,00
-	odpisy aktualizujące należności	488 999,97
-	odpisy aktualizujące wartość zapasów	170 475,75
-	rezerwa na odsetki	976 568,81
-	spisanie zaniechanych inwestycji	61 342,53
-	różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	(1 476 668,91)
<b>3</b>	<b>Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów księgowych</b>	<b>1 305 215,87</b>
-	zapłacony odpis ZFŚS z BO	118 927,27
-	wypłacone wynagrodzenia z BO	442 249,51
-	zapłacony ZUS z BO	437 353,27
-	zapłacone odsetki od zobowiązań z BO	14 473,34
-	zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek z BO	184 539,03
-	rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	107 183,65
-	wypłacone delegacje z BO	489,80
<b>4</b>	<b>Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od opodatkowania</b>	<b>3 609 468,33</b>
-	umorzone odsetki od zobowiązań	10 256,60
-	niezapłacone odsetki od należności	2 628,18
-	niezapłacone odsetki od pożyczek	667 769,82
-	różnice kursowe	121 886,60
-	wycena bilansowa instrumentów finansowych	269 558,04
-	rozwiązanie wyceny bilansowej zapasów	61 729,88
-	rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	304 573,64
-	otrzymane dywidendy	2 079 253,63
-	umorzenie prawa wieczystego użytkowania gruntów	84 413,88
-	pozostałe	7 398,06
<b>5</b>	<b>Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi</b>	<b>0,00</b>
<b>6</b>	<b>Dochód do opodatkowania (1+2-3-4+5)</b>	<b>3 644 797,87</b>
<b>7</b>	<b>Odliczenia od dochodu</b>	<b>3 644 797,87</b>
-	strata z lat ubiegłych	3 644 797,87
<b>8</b>	<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (6-7-1b)</b>	<b>0,00</b>

Przedstawiona w nocie kalkulacja podatku dochodowego dotyczy deklaracji podatkowej złożonej w dniu 31.03.2011r. W wyniku weryfikacji sprawozdania finansowego zostały ujawnione transakcje mające wpływ na kalkulację podatku dochodowego. W związku z powyższym Spółka ma świadomość konieczności złożenia odpowiednich korekt. Wszystkie ujawnione transakcje zostały jednak uwzględnione w wyniku finansowym poprzez właściwą kalkulację podatku odroczonego (korekty na podatku dochodowym spowodują zmniejszenie starty podatkowej stanowiącej podstawę do utworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego).



**Nota nr 35: Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe**

Lp	Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2010 - 31.12.2010
1	Pracownicy produkcyjni	192	183
2	Pracownicy nieprodukcyjni	94	85
<b>Razem</b>		<b>286</b>	<b>268</b>

**Nota nr 36: Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych**

Lp	Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010
1	Organy zarządzające	1 582 001,78
2	Organy nadzorujące	54 614,00
<b>Razem</b>		<b>1 636 615,78</b>

1/ w tym:

- wypłacone w bieżącym okresie	1 620 211,49
- do wypłaty w następnym okresie	16 404,29

\*/ W 2010 r. wynagrodzenie Zarządu za 2009 r. zostało wypłacone w wysokości 11.145,16 zł.

**Nota nr 37: Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych**

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2009	31.10.2010
<b>1</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>6 470 204,30</b>	<b>5 545 099,26</b>
-	udzielone członkom organów zarządzających	0,00	0,00
-	udzielone członkom organów nadzorujących	6 470 204,30	5 545 099,26
<b>2</b>	<b>Inne świadczenia o podobnym charakterze</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	udzielone członkom organów zarządzających	0,00	0,00
-	udzielone członkom organów nadzorujących	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Razem udzielone</b>	<b>6 470 204,30</b>	<b>5 545 099,26</b>

**Nota nr 38: Informacja o wynagrodzeniu audytora wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania	77 800,00
2.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania skonsolidowanego	24 700,00
3.	Usługi doradztwa podatkowego	
4.	Inne usługi poświadczające	
5.	Pozostałe usługi	28 300,00
<b>6.</b>	<b>RAZEM</b>	<b>130 800,00</b>

**Nota nr 39: Informacja o wycenie instrumentów finansowych**

Na dzień bilansowy Spółka wycenia obligacje w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

**Nota nr 40: Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

**Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.**

**Nota nr 41: Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

**Nie dotyczy**

**Nota nr 42: Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi**

Lp.	Nazwa jednostki	Należności brutto	Zobowiązania	Przychody	Zakupy
1.	Organika TRANS Malbork		453 607,97	261 678,11	8 318 110,70
2.	CUK Organika International Malbork	54 512,44		1 152,00	56 561,00
3.	Organika CZEŚTOCHOWA	978 757,92		3 418 103,50	8 488,34
4.	MOLITAN Czechy		1 129 008,15	4 346 420,80	339 585,06
5.	MOLITAN Słowacja			0,00	
6.	MOLITAN Węgry			0,00	
7.	POLISYNTEZ Ukraina			0,00	
8.	Organika LTD Aleksandrów Rosja		975 374,37	12 228 223,28	1 706,98
9.	Organika KUZNIECK Rosja	10 447,27	8 276,47	10 537,23	
10.	Organika BH Bośnia i Hercegowina	10 610 579,20		0,00	
11.	Organika BUŁGARIA	1 002 324,50		119 689,70	
12.	Organika SRL Rumunia			0,00	
13.	Organika BARIĆ-BELGRAD Serbia	9 520 074,02		722,41	
14.	POLIOLCHEM Tuzla Bośnia i Hercegowina			0,00	
15.	CHEMOSERV Bośnia i Hercegowina			343,98	
16.	Organika BEL Białoruś	1 025 382,90		5 358 947,07	
17.	Organika Krasnodon			0,00	
	<b>RAZEM</b>	<b>23 202 078,25</b>	<b>2 566 266,96</b>	<b>25 745 818,08</b>	<b>8 724 452,08</b>

**Transakcje finansowe - POŻYCZKI, ODSETKI, DYWIDENDY, SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW**

Lp.	Nazwa jednostki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Zakupy
1.	Organika TRANS Malbork				
2.	Organika CZEŚTOCHOWA				
3.	Organika BARIĆ-BELGRAD Serbia	224 283,68		6 129,53	
4.	POLISYNTEZ Ukraina				
5.	POLIOLCHEM Tuzla Bośnia i Hercegowina				
6.	MOLITAN Czechy		397 988,15	4 847 918,68	31 409,30
7.	MOLITAN Słowacja				
8.	Organika BEL Białoruś	1 337 241,87		121 430,79	
	<b>RAZEM</b>	<b>1 561 525,55</b>	<b>397 988,15</b>	<b>4 975 479,00</b>	<b>31 409,30</b>

**Nota nr 43: Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**

**Nie wystąpił podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych**

**Nota nr 44: Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki**

**Nie dotyczy**

**Nota nr 45: Istotne transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz (a) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej (b) osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej (c) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b.**

**Zdaniem jednostki sprawozdawczej wszystkie transakcje z ww. podmiotami zawarte są na warunkach rynkowych.**

**Nota nr 46: Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty**

**W roku obrotowym Spółka odniosła na wynik z lat ubiegłych wynik na operacji przyznania dywidendy i uznała przychód z tego tytułu w dacie podjęcia uchwały (2009 rok). Kwota odniesiona na wynik z lat ubiegłych wynosi 1.024.848,41 zł. Jest to kwota przyznanej dywidendy skorygowana o podatek zapłacony przy wypłacie dywidendy, różnice kursowe z tytułu częściowej zapłaty oraz wysokość podatku odroczonego.**

**ORGANIKA MZCH S.A.**

**ul. Boczna 10**

**82-200 Malbork**


**Rachunek przepływów pieniężnych**

(metoda pośrednia)

<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>1.01.2009 - 31-12-2009 prezentowany</b>	<b>korekta</b>	<b>1.01.2009 - 31-12-2009 zatwierdzony</b>
I. Zysk (strata) netto	<b>11 715 449,85</b>	1 024 848,41	<b>10 690 601,44</b>
II. Korekty razem	16 093 257,94	-1 024 848,41	17 118 106,35
1. Amortyzacja	5 878 568,97	0,00	5 878 568,97
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	926 040,67	0,00	926 040,67
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	913 937,01	-1 259 073,35	2 173 010,36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 459 398,60	0,00	-2 459 398,60
5. Zmiana stanu rezerw	-114 198,70	152 223,26	-266 421,96
6. Zmiana stanu zapasów	5 707 174,53	0,00	5 707 174,53
7. Zmiana stanu należności	37 283 503,86	0,00	37 283 503,86
8. Zmiana stanu zobow. krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-33 320 290,46	-386 607,63	-32 933 682,83
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	897 562,11	86 112,90	811 449,21
10. Inne korekty	380 358,55	382 496,41	-2 137,86
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	<b>27 808 707,79</b>	0,00	<b>27 808 707,79</b>

**ORGANIKA MZCH S.A.****ul. Boczna 10****82-200 Malbork****Rachunek zysków i strat za okres***(wariant kalkulacyjny)*

	<b>1.01.2009 - 31-12-2009 prezentowany</b>	korekta	<b>1.01.2009 - 31-12-2009 zatwierdzony</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>245 583 287,43</b>	0,00	<b>245 583 287,43</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>199 730 566,50</b>	0,00	<b>199 730 566,50</b>
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>45 852 720,93</b>	0,00	<b>45 852 720,93</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	10 216 412,83	0,00	10 216 412,83
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	22 250 320,83	0,00	22 250 320,83
<b>F. Zysk ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>13 385 987,27</b>	0,00	<b>13 385 987,27</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 179 797,59</b>	0,00	<b>3 179 797,59</b>
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 762 832,08</b>	0,00	<b>4 762 832,08</b>
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>11 802 952,78</b>	0,00	<b>11 802 952,78</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>16 422 265,15</b>	1 259 073,35	<b>15 163 191,80</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 259 073,35	1 259 073,35	0,00
- od jednostek powiązanych	1 259 073,35	1 259 073,35	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 568 843,24	0,00	2 568 843,24
III. Zysk ze zbycia inwestycji	30 058,73	0,00	30 058,73
IV. Aktualizacja w wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V. Inne	12 564 289,83	0,00	12 564 289,83
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>14 914 648,29</b>	-74 296,91	<b>14 988 945,20</b>
I. Odsetki, w tym:	7 009 725,02	0,00	7 009 725,02
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja w wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	7 904 923,27	-74 296,91	7 979 220,18
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>13 310 569,64</b>	1 333 370,26	<b>11 977 199,38</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)</b>	<b>116,00</b>	0,00	<b>116,00</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (L +/- M)</b>	<b>13 310 685,64</b>	1 333 370,26	<b>11 977 315,38</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	1 595 235,79	308 521,85	1 286 713,94
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00	0,00
<b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>11 715 449,85</b>	1 024 848,41	<b>10 690 601,44</b>


## ORGANIKA MZCH S.A.

ul. Boczna 10  
82-200 Malbork

Aktywa	31-12-2009 prezentowany	korekta	31-12-2009 zatwierdzony
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>171 781 975,79</b>	-86 112,90	<b>171 868 088,69</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	521 004,72	0,00	521 004,72
II. Rzeczowe aktywa trwałe	54 862 057,58	0,00	54 862 057,58
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	113 334 998,05	0,00	113 334 998,05
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 063 915,44	-86 112,90	3 150 028,34
1. Aktywa z tytułu odroczonego pod. dochod.	3 063 915,44	-86 112,90	3 150 028,34
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>103 372 225,75</b>	876 576,94	<b>102 495 648,81</b>
I. Zapasy	6 671 618,71	0,00	6 671 618,71
II. Należności krótkoterminowe	70 982 896,31	876 576,94	70 106 319,37
1. Należności od jednostek powiązanych	20 875 925,82	876 576,94	19 999 348,88
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	19 999 348,88	0,00	19 999 348,88
- do 12 miesięcy	19 999 348,88	0,00	19 999 348,88
- powyżej 12 miesięcy		0,00	
b) inne	876 576,94	876 576,94	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	50 106 970,49	0,00	50 106 970,49
III. Inwestycje krótkoterminowe	23 843 479,64	0,00	23 843 479,64
<b>Aktywa razem</b>	<b>275 154 201,54</b>	<b>790 464,04</b>	<b>274 363 737,50</b>

Pasywa	31-12-2009 korekta	31-12-2009 korekta	31-12-2009
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>132 308 698,38</b>	1 024 848,41	<b>131 283 849,97</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	29 287 783,00	0,00	29 287 783,00
II. Należne w platy na kapitał podst. (-)	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (-)		0,00	
IV. Kapitał (fundusz) z apasowy	84 736 573,16	0,00	84 736 573,16
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 089 130,01	0,00	1 089 130,01
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 504 796,49	0,00	12 504 796,49
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 025 034,13	0,00	-7 025 034,13
VIII. Zysk (strata) netto	11 715 449,85	1 024 848,41	10 690 601,44
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)		0,00	
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>142 845 503,16</b>	-234 384,37	<b>143 079 887,53</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	4 492 675,19	152 223,26	4 340 451,93
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochod.	4 124 303,11	152 223,26	3 972 079,85
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	368 372,08	0,00	368 372,08
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 575 165,87	0,00	5 575 165,87
III. Zobowiązania krótkoterminowe	130 894 752,69	-386 607,63	131 281 360,32
1. Wobec jednostek powiązanych	8 716 119,22	113 392,37	8 602 726,85
a) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności	6 705 071,21	-386 607,63	7 091 678,84
- do 12 miesięcy	6 705 071,21	-386 607,63	7 091 678,84
- powyżej 12 miesięcy		0,00	
b) inne	2 011 048,01	500 000,00	1 511 048,01
2. Wobec pozostałych jednostek	121 558 185,96	-500 000,00	122 058 185,96
a) kredyty i pożyczki	57 483 238,14	-500 000,00	57 983 238,14
b) z tytułu emisji dłużnych papierów w art.		0,00	
c) inne zobowiązania finansowe	4 224 935,30	0,00	4 224 935,30
d) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności	54 812 853,34	0,00	54 812 853,34
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	
f) zobowiązania w ekslocie		0,00	
g) z tyt. podatków, cel, ubezp. społ. i zdrow. oraz innych świadczeń	1 637 263,61	0,00	1 637 263,61
h) z tytułu wynagrodzeń	692 231,93	0,00	692 231,93
i) inne	2 707 663,64	0,00	2 707 663,64
3. Fundusze specjalne	620 447,51	0,00	620 447,51
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 882 909,41	0,00	1 882 909,41
<b>Pasywa razem</b>	<b>275 154 201,54</b>	<b>790 464,04</b>	<b>274 363 737,50</b>

**Nota nr 47: Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.**

**W roku obrotowym Spółka odniosła na wynik z lat ubiegłych wynik netto na operacji przyznania dywidendy w wysokości 1.024.848,41 zł. W związku z tym dane w sprawozdaniu za rok ubiegły zostały skorygowane o skutki ww. zdarzenia, co zapewniło że oba prezentowane okresy są porównywalne bez dodatkowych informacji.**

**Nota nr 48: Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym**

**Nie wystąpiły**

**Nota nr 49: Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

**Nie wystąpiły**

**Nota nr 50: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**Spółka jako podmiot dominujący sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**Nota nr 51: W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności**

**Zarząd opisał obszernie we Wprowadzeniu do niniejszego Sprawozdania Finansowego wszelkie działania podejmowane i planowane przez Spółkę mające na celu eliminację niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.**

**Nota nr 52: W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.**

**Nie wystąpiły**

## Załącznik nr 1 do sprawozdania finansowego 2010 - wykaz kredytów MZCh "ORGANIKA S.A." na dzień 31.12.2010

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 rejestr. na śr.trw.: Viking Max Foam (nr inw. 951) wart.4000.000zł, maszyna model IS/M nr inw 503-03371 o wart. 250.000zł, Linia techn.HYMA (rebond)(nr inw. 2869) wart.1.500.000zł, krajarka do pianki IS/M(nr inw. 2977) wart.350.000zł, NovaFlex(nr inw. 2891) wart.1.800.000zł, krajarka karuzelowa HYMA 700(nr inw. 2835) o wart.380.000zł, linia techn.HYMA(rebond)(nr inw. 2970) o wart.400.000zł, krajarka HFS-III(nr inw. 2796) wart.180.000zł, krajarka model IS-L(nr inw 2187) wart.135.000zł, maszyna do belowania pianki(nr inw 1468) wart.60.000zł, linia techn.HYMA(rebond)(nr inw 2969) wart.135.000zł - śr. trw. o wart. ubezpiecz. łącznej nie niższej niż 9.190.000zł+cesja praw z polisy ubezpiecz.przewłaszczenie sprzętu elektronicznego o wart. ubezpiecz. łącznej nie niższej niż 900.000zł+cesja praw z polisy ubezpiecz.zastaw rejestr. na śr. trw.: linia do produkcji pianek CMHR(nr inw 3024) wart.240.000zł, krajarka konturowa(nr inw 2643) wart.900.000zł - śr. trw.o wart. ubezpiecz. łącznej nie niższej niż 1.140.000zł+z cesja praw z polisy ubezpiecz.przelew wierzycelności na zabezpieczenie
2	Bank Gospodarki Żywnościowej Oddział w Gdańsku	Factoring	cesja wierzycelności handlowych, weksel in blanco
3	Bank Gospodarki Żywnościowej Oddział w Gdańsku	kredyt inwestycyjny w rachunku kredytowym	hipoteka zwykła łączna w kwocie 4989.069,98 PLN, i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 1.600.000 PLN (wpisy na I i II miejscu) na nieruchomości przemysłowej w Pogalewie Wielkim dla której prowadzone są KW WR1L/00027244/9 (działka nr 187) i KW WR1L/00035728/4 (działka 143/2, 143/3,144/11 i 144/12) przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do rachunków w Banku BGZ
4	Polfactor S.A. Warszawa	Factoring	cesja wierzycelności handlowych, weksel in blanco
5	PKO BP Factoring S.A. Warszawa	Factoring	cesja wierzycelności handlowych, weksel in blanco
6	PKO Bank Polski S.A. Oddział w Elblągu	Kredyt w rachunku bieżącym	zas. rejestr.na zbiorze rzeczy: automat.krajarka C51nr inw.503-03368, krajarka IS/M nr inw.503- 02292, krajarka ABLG1 nr inw.503 - 02749, maszyna spieniąca nr inw 503 - 02763, krajarka ABLG1 nr inw.550-02764, krajarka FK nr inw 503 - 03369, krajarka BSL nr inw.503 - 03370, krajarka Hyma NSL nr inw. 503 - 03391, krajarka Hyma NSL nr inw. 503-03392, krajarka Hyma ASL nr inw.503-03393, krajarka Hyma ASL nr inw.503 -03394, krajarka Hyma VSM nr inw.503 - 03395,urz. do cięcia pianki Frytka nr inw.503 - 03405, mieszalnik 2 skład nr inw.503 - 03536, mieszalnik 2 skłnr inw. 503-03537, prasa do kruszenia HR 503 - 03335 + cesja polisy, hip. Kaucyjna do kwoty 7mln pln, na nieruchomości w Gdańsku,ul. Jana Heweliusa 11 należącej do Organika Trade Sp. z o.o., KW GD1G/00044085/2+cesja polisy, hipoteka kauc. do kwoty 14 mln na nieruchomości położonej w Malborku przy ul. Bocznej KW GD1M/00018575/9 i KW GD1M/00033736/7
7	Bank Millennium S.A. Warszawa	Factoring	łączna hipoteka kaucyjna II miejscu (po spłacie kredytu obrotowego na I miejscu) do wysokości 100% limitu, na nieruchomości w Częstochowie przy ul. Przejazdowej 6a, KW 122978, 122979, 122980 wraz z cesją praw do polisy ubezpiecz.
8	Santander Consumer Bank S.A. Wrocław / Volkswagen Bank Polska S.A. Warszawa / Toyota Bank Polska S.A. Warszawa	Kredyty na zakup samochodów	samochody



