

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU.

1. INFORMACJA O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI:

Sprawozdanie Spółki za okres od 01.10.2008 do 31.12.2008 r. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości i zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

W okresie od 01.10.2008 do 31.12.2008 r. Emitent nie dokonał zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy.

Wartości niematerialne i prawne – wycenia się wg cen nabycia z uwzględnieniem odpisów umorzeniowych, a także odpisu z tyt. trwałej utraty wartości. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po miesiącu wpisu do ewidencji, przy czym:

- wartości niematerialne i prawne o wartości do 3,5 tys. zł odpisuje się jednorazowo w koszty amortyzacji w miesiącu ich wydania do używania,
- oprogramowania komputerowe podlegają amortyzacji przez okres 2 lat, inne wartości niematerialne i prawne tj. wartość firmy, technologia, receptura, znak towarowy przez okres 5 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe – wycenione są wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem aktualizacji wyceny, po pomniejszeniu o odpisy umorzeniowe, a także odpisy z tyt. trwałej utraty wartości.

Środki trwałe amortyzuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym środki trwałe przyjęto do ewidencji metodą:

- **liniową**, wg następujących stawek:

grupa 0	- grunty	nie amortyzuje się
	- prawo wieczystego użytkowania	2,5%
grupa I-II		2,5% - 10%
grupa III-VI i VIII		5,0% - 60%
grupa VII		14% - 20%

- **degresywną**

Metodą degresywną amortyzuje się środki trwałe z grup III-VIII z wyjątkiem samochodów osobowych. Amortyzację degresywną stosuje się w odniesieniu do nieistotnej części środków trwałych.

- środki trwałe o wartości **poniżej 3,5 tys. zł** odpisuje się jednorazowo w koszty w miesiącu wpisu do ewidencji.

Środki trwałe w budowie – ujmowane są w ewidencji wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Do wyceny na dzień bilansowy przyjmuje się ogół kosztów pozostających w

bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszone o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości.

Długoterminowe aktywa finansowe – ujmuje się w księgach rachunkowych wg cen nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości długoterminowe aktywa finansowe pomniejsza się o odpisy aktualizujące.

Zapasy materiałów i towarów wyceniane są w cenach nabycia.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów dotyczących nadmiernych surowców, opakowań, materiałów technicznych i części zamiennych przekraczających zapotrzebowanie produkcji w okresie najbliższych 12 lub 24 m-cy w zależności od rodzaju zapasu. Zapasy nieprzydatne obejmowane są odpisem aktualizującym 100% w momencie stwierdzenia nieprzydatności.

Produkcja w toku wyceniana jest wg wartości materiałów bezpośrednich zużytych do jej wytworzenia.

Wyroby gotowe wycenione są wg kosztu wytworzenia, który nie obejmuje nieuzasadnionych kosztów wydziałowych. Na dzień bilansowy wyroby gotowe wycenia się wg kosztów wytworzenia nie większych od ich cen sprzedaży netto na ten dzień.

Należności

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty na ten dzień. Powstałe różnice zalicza się w całości do przychodów lub kosztów finansowych.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty na ten dzień. Powstałe różnice zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania inwestycyjne wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty na ten dzień. Powstałe różnice zwiększają lub zmniejszają środki trwałe w budowie do dnia oddania do użytkowania.

Należności, zobowiązania i kredyty bankowe ewidencjonowane są wg wartości nominalnej.

Odpisy aktualizujące należności

Zgodnie z ustawą o rachunkowości dla przedstawienia realnej wartości, należności i roszczenia pomniejsza się o odpisy aktualizujące.

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w okresach miesięcznych według następujących kryteriów:- należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy - 25%

- należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy - 50%

- należności przeterminowane powyżej 9 miesięcy - 100%.

Ponadto Spółka tworzy ogólny odpis aktualizujący (fundusz ryzyka) który jest weryfikowany i korygowany w zależności od spływu należności.

Należności od dłużników objętych postępowaniem sądowym bądź egzekucyjnym, postawionych w stan upadłości, likwidacji obejmowane są odpisem aktualizującym w 100%.

Przy dokonywaniu odpisów aktualizujących uwzględniona jest indywidualna sytuacja poszczególnych kontrahentów, która często powoduje, że odpisy aktualizujących dokonuje

się wcześniej bądź później niż wynika to z w/w zasady.

Odpisów aktualizujących wartość należności odsetkowych dokonuje się w momencie naliczenia odsetek (w okresach miesięcznych).

Odpisy aktualizujące utrzymuje się w księgach rachunkowych tak długo, jak długo aktualne jest ryzyko nie ściągnięcia należności na którą jest utworzony. W przypadku zrealizowania się ryzyka nie ściągnięcia należności (należności przedawnione, umorzone) następuje odpisanie tych należności (zmniejsza się odpis aktualizujący).

Środki pieniężne

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów

Poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są wydatki ponoszone z góry z tytułu: ubezpieczeń majątkowych, prenumeraty, czynszów, podatków i opłat. Są prezentowane w ujęciu czasowym jako długo i krótkoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów

Obejmują obszar kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Są prezentowane w bilansie jako rezerwy na zobowiązania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W pozycji tej wykazuje się rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu ujemnych różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W pozycji tej wykazuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Przy ustalaniu wyniku finansowego została zachowana zasada współmierności przychodów i kosztów.

Przychody i koszty ujmuje się w księgach rachunkowych niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności – zgodnie z zasadą memoriału.

Zysk netto uwzględnia pozycje zmniejszenia/zwiększenia zysku z tytułu podatku dochodowego.

Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonanych w okresie IV kwartału 2008:

- zmniejszono saldo rezerw biernych o kwotę 171 tys. zł
- zwiększono saldo rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 200 tys. zł
- zwiększono saldo aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 208 tys. zł

Informacja o dokonanych w okresie IV kwartału 2008 odpisach aktualizujących wartość składników aktywów:

- zwiększono saldo odpisów aktualizujących na należności główne i odsetkowe o kwotę 1.162 tys. zł.
- utworzone odpis aktualizujący na wartość środków trwałych na kwotę 100 tys. zł

Osiągnięte w IV kwartale 2008 r. wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

- 1) przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2008 r. wyniosły 81,1 mln zł, co stanowi 109% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007,
- 2) zysk brutto na sprzedaży osiągnął w IV kwartale 2008 r. poziom 41,0 mln zł., co stanowi 115% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007,
- 3) w IV kwartale 2008 r. zysk brutto wyniósł 12,3 mln zł, podczas gdy w IV kwartale 2007 roku osiągnięto 10,6 mln zł zysku brutto,
- 4) w IV kwartale 2008 r. zysk netto wyniósł 9,9 mln zł, podczas gdy w IV kwartale 2007 roku osiągnięto 8,5 mln zł zysku netto.

Dla porównania obydwu analizowanych okresów użyto wskaźnika marży EBITDA, EBIT, Cash flow brutto oraz Cash flow netto.

Wskaźnik EBITDA - liczony jako zysk operacyjny plus amortyzacja.

Wskaźnik EBITDA:	IV kwartał 2008	IV kwartał 2007	Dynam. 2008 / 2007
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	15.049	12.764	118%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	18,6%	17,2%	

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

Wskaźnik EBIT:	IV kwartał 2008	IV kwartał 2007	Dynam. 2008 / 2007
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	12.383	10.561	117%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	15,3%	14,3%	

Wskaźnik Cash flow brutto - liczony jako zysk brutto plus amortyzacja.

Wskaźnik Cash flow brutto:	IV kwartał 2008	IV kwartał 2007	Dynam. 2008 / 2007
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	14.958	12.767	117%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	18,5%	17,2%	

Wskaźnik Cash flow netto - liczony jako zysk netto plus amortyzacja.

Wskaźnik Cash flow netto:	IV kwartał 2008	IV kwartał 2007	Dynam. 2008 / 2007
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	12.563	10.727	117%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	15,5%	14,5%	

2. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE 01.10.2008 – 31.12.2008 r.

Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w okresie IV kwartału 2008 r. zostały przedstawione w opublikowanych raportach bieżących.

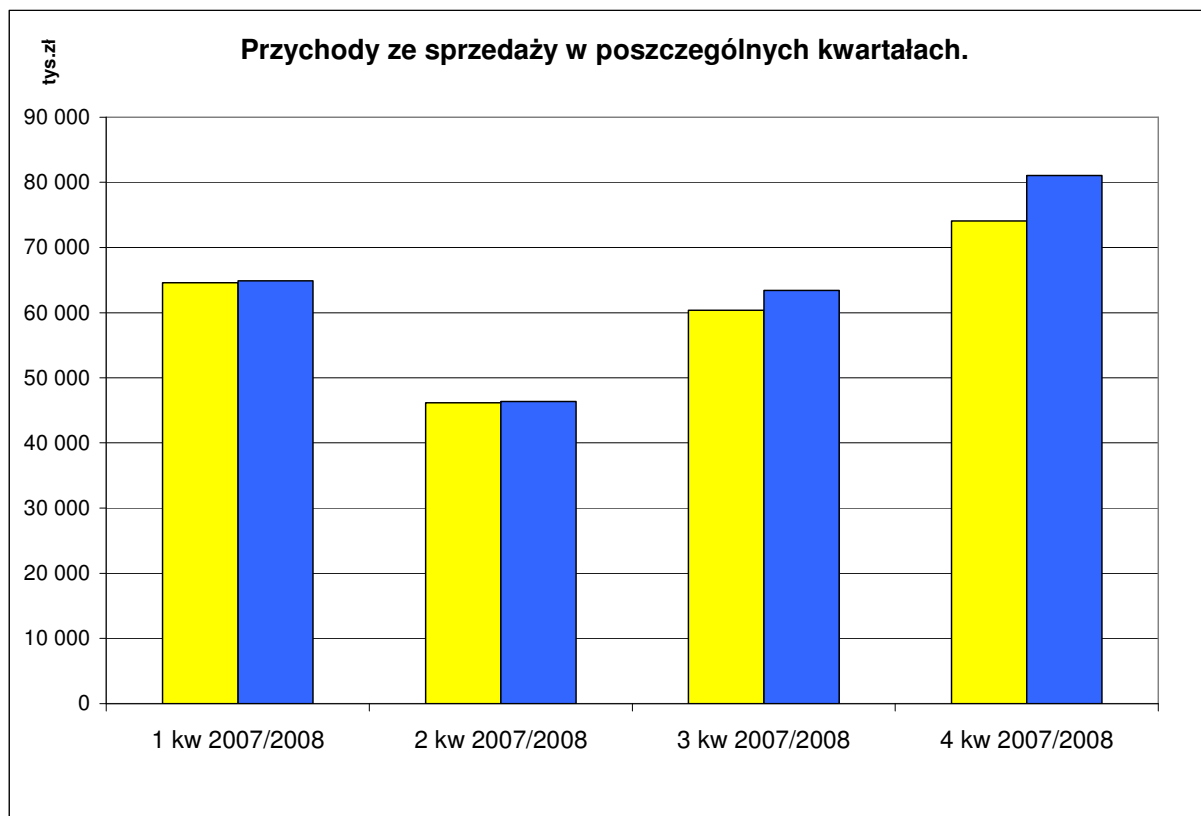
Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej:

Nie wystąpiły.

3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA:

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością, która wynika wprost ze struktury produkowanych i sprzedawanych wyrobów. Ze względu na fakt, iż blisko 70% sprzedaży stanowią wyroby z grupy czekolady nadziewanej, czekolady pełnej oraz cukierków czekoladowych, ich sprzedaż maleje w miesiącach wiosenno-letnich, przy czym najniższy poziom przypada na II kwartał. Największe przychody i zyski są generowane w I i IV kwartale roku kalendarzowego.

Poniższy wykres prezentuje wielkość przychodów ze sprzedaży w czterech ostatnich kwartałach działalności Spółki w porównaniu do analogicznych kwartałów roku ubiegłego.



4. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH:

nie wystąpiły.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY:

nie wystąpiły.

6. ZMIANY W STRUKTURZE EMITENTA.

nie wystąpiły.

7. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH:

nie wystąpiły.