

BARLINEK S.A.

**sprawozdanie finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2009 roku
wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta**





SPIS TREŚCI RAPORTU

Wybrane dane finansowe	4
Jednostkowy rachunek zysków i strat	6
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład zarządu jednostki	13
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
4.1. Profesjonalny osąd	14
4.2. Niepewność szacunków	15
5. Istotne zasady rachunkowości	15
5.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
5.2. Oświadczenie o zgodności	16
5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
5.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
5.6. Korekta błędów	18
5.7. Zmiany prezentacyjne	18
5.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
5.9. Rzeczowe aktywa trwałe	21
5.10. Koszty finansowania zewnętrznego	22
5.11. Nieruchomości inwestycyjne	22
5.12. Wartości niematerialne	23
5.13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24
5.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	24
5.15. Instrumenty finansowe	24
5.16. Zapasy	25
5.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
5.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
5.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
5.20. Rezerwy	27
5.21. Odprawy emerytalne	27
5.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
5.23. Leasing	28
5.24. Przychody	28
5.24.1 Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	28
5.24.2 Odsetki	28
5.24.3 Dywidendy	29
5.24.4 Przychody z tytułu wynajmu	29
5.24.5 Podatek dochodowy	29
5.25. Wynik netto na akcję	30
6. Przychody i koszty	30
6.1. Przychody ze sprzedaży	30
6.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32
6.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych ujęta w rachunku zysków i strat	32
6.4. Koszty świadczeń pracowniczych	32





6.5.	Pozostałe przychody operacyjne	33
6.6.	Pozostałe koszty operacyjne	33
6.7.	Przychody finansowe netto	33
6.8.	Koszty finansowe netto	34
7.	Podatek dochodowy	34
8.	Działalność zaniechana	36
9.	Majątek socjalny oraz zobowiązania zfs	36
10.	Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	37
11.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
12.	Propozycja pokrycia straty za 2009 rok	38
13.	Rzeczowe aktywa trwałe	39
14.	Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	41
15.	Wartości niematerialne	42
16.	Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	44
16.1.	Udziały w spółkach zależnych	45
17.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	47
18.	Zapasy	47
19.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
21.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	50
21.1.	Kapitał podstawowy	50
21.2.	Wartość nominalna akcji	51
21.3.	Prawa akcjonariuszy	51
21.4.	Akcjonariusze Spółki o znaczącym udziale	51
21.5.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	51
21.6.	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	52
22.	Oprocentowane kredyty bankowe	53
23.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53
24.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	54
25.	Zobowiązania z tyt. Świadczeń pracowniczych	54
25.1.	Świadczenia emerytalne	54
25.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	54
26.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	55
26.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55
26.2.	Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	55
26.3.	Pozostałe zobowiązania	56
27.	Zobowiązania warunkowe	57
28.	Informacje o podmiotach powiązanych	58
29.	Pożyczka udzielona członkom zarządu i rady nadzorczej	59
30.	Transakcje z udziałem innych członków zarządu	59
31.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej spółki	59
32.	Informacje o wynagrodzeniu audytora netto	61
33.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	61
33.1.	Ryzyko stopy procentowej	61
33.2.	Ryzyko walutowe	61
33.3.	Ryzyko cen towarów	62
33.4.	Ryzyko kredytowe	62
33.5.	Ryzyko związane z płynnością	62
34.	Instrumenty finansowe	62
34.1.	Wartości godziwe	63
34.2.	Ryzyko stopy procentowej	65





35.	Struktura zatrudnienia	65
36.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	66
	Podpisy członków zarządu	66
	Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych	66



**WYBRANE DANE FINANSOWE**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)

	tys. zł		tys. EUR	
	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	496 506	417 179	114 385	102 933
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 003	-6 168	-461	-1 522
Zysk (strata) brutto	-55 700	-11 309	-12 832	-2 790
Zysk (strata) netto	-55 413	-10 574	-12 766	-2 609
Dochody całkowite	-20 214	-42 171	-4 657	-10 405
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 685	9 125	-6 839	2 251
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 212	-127 967	-5 117	-31 574
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	51 103	118 187	11 773	29 161
Przepływy pieniężne netto razem	-794	-655	-183	-162
Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	96 780 000	145 170 000	96 780 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	138 938 959	96 780 000	138 938 959	96 780 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,40	-0,11	-0,09	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,40	-0,11	-0,09	-0,03
Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,15	-0,44	-0,03	-0,11
Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,15	-0,44	-0,03	-0,11
Aktywa razem	655 021	634 900	159 442	152 167
Kapitał własny	288 272	311 250	70 170	74 597
Kapitał podstawowy	145 170	96 780	35 337	23 195
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	366 749	323 650	89 272	77 569
Zobowiązania długoterminowe	73 337	90 121	17 851	21 599
Zobowiązania krótkoterminowe	293 412	233 529	71 421	55 970
Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	96 780 000	145 170 000	96 780 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	138 938 959	96 780 000	138 938 959	96 780 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,07	3,22	0,51	0,77
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,07	3,22	0,51	0,77
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0





W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31.12.2009 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,1082 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane dane finansowe” za rok 2009 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,3406 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2009 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31.12.2008 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,1724 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane dane finansowe” za rok 2008 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 3,5321 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2008 roku).



**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	6.1	496 506	417 179
Przychody ze sprzedaży produktów		7 272	2 040
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		489 234	415 139
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6.2	421 362	354 462
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		6 415	1 197
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		414 947	353 265
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		75 144	62 717
Pozostałe przychody operacyjne	6.5	2 219	3 407
Koszty sprzedaży		59 982	54 523
Koszty ogólnego zarządu		16 005	15 322
Pozostałe koszty operacyjne	6.6	3 379	2 447
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-2 003	-6 168
Przychody finansowe	6.7	11 046	9 516
Koszty finansowe	6.8	64 743	14 657
Zysk (strata) brutto	7	-55 700	-11 309
Podatek dochodowy		-287	-735
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-55 413	-10 574
<i>Działalność zaniechana</i>		0	0
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-55 413	-10 574
Zysk na jedną akcję	10		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		-0,40	-0,11
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		-0,40	-0,11
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		138 938 959	96 780 000





SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-55 413	-10 574
Inne całkowite dochody		43 456	-39 009
Zyski i straty aktuarialne		0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		43 456	-39 009
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		8 257	-7 412
Całkowite dochody ogółem (A+B-C)		-20 214	-42 171
Całkowite dochody na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		-0,15	-0,44
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		-0,15	-0,44
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		138 938 959	96 780 000





SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych)

	Nota	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Aktywa trwałe		513 051	449 392
Rzeczowe aktywa trwałe	13	9 601	14 179
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wartości niematerialne	15	9 876	2 495
Udziały w jednostkach zależnych	16	343 982	297 914
Udziały w pozostałych jednostkach	16	12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	17	134 632	113 861
Lokaty długoterminowe		0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	8 933	14 547
Inne należności długoterminowe	17	6 015	6 384
Aktywa obrotowe		141 970	185 508
Zapasy	18	5 179	5 816
Należności z tytułu dostaw i usług	19	47 318	65 242
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		8 210	4 445
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	0	0
Pozostałe należności publiczno-prawne	19	20 619	16 824
Inne należności finansowe	19	3 948	0
Inne należności krótkoterminowe	19	55 325	90 716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	1 371	2 186
Lokaty krótkoterminowe		0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
Aktywa długoterm. przeznaczone do sprzedaży	14	0	279
AKTYWA OGÓŁEM		655 021	634 900





	Nota	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Kapitał własny		288 272	311 250
Kapitał podstawowy	21	145 170	96 780
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21.5	155 157	138 247
Kapitał zapasowy		39 614	50 188
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		3 602	-31 597
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	67 746
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	21.6	-55 271	-10 114
Zobowiązania długoterminowe		73 337	90 121
Oprocentowane kredyty bankowe	22	63 474	81 976
Otrzymane pożyczki długoterminowe		0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7,23	8 560	6 205
Zobowiązania finansowe długoterminowe	24	1 273	1 076
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	25	30	24
Inne zobowiązania długoterminowe		0	840
Zobowiązania krótkoterminowe		293 412	233 529
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	22	186 109	97 876
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26.1	76 030	71 630
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe		0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26.2	0	0
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	26.2	1 318	2 538
Inne zobowiązania finansowe	26.3	826	52 618
Inne zobowiązania krótkoterminowe	26.3	29 129	8 867
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterm. przeznaczonymi do sprzedaży		0	0
PASYWA OGÓŁEM		655 021	634 900



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008

(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		-55 700	-11 309
Korekty o pozycje:		26 015	20 434
Amortyzacja		3 589	3 069
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		6 228	-412
Odsetki i dywidendy, netto		1 161	3 459
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		43	154
Zmiana stanu zapasów		638	-1 295
Zmiana stanu należności		-460	-9 535
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		14 782	26 002
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych		6	-45
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych		-839	839
Zmiana stanu innych należności długoterminowych		369	-3 012
Zapłacony podatek dochodowy		0	993
Pozostałe korekty		498	217
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-29 685	9 125
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		108	656
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-5 141	-7 586
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Sprzedaż aktywów finansowych		0	0
Nabycie aktywów finansowych		-38	-81 515
Dywidendy i odsetki otrzymane		1	1
Splata udzielonych pożyczek		22	949
Udzielenie pożyczek		-17 164	-41 915
Inne		0	1 443
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-22 212	-127 967





	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-2 446	67 746
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-1 199	-1 162
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		103 982	85 278
Spłata pożyczek/kredytów		-30 039	-21 405
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		0	0
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		0	0
Odsetki zapłacone		-11 736	-12 858
Prowizje bankowe		-135	-25
Inne		-7 324	613
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		51 103	118 187
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)		-794	-655
Różnice kursowe netto		-21	57
Środki pieniężne na początek okresu		2 186	2 784
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		1 371	2 186
O ograniczonej możliwości dysponowania		0	0





SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2009 roku	96 780	138 247	50 188	-31 597	67 746	-10 114	311 250
Emisja akcji	48 390	19 356	0	0	-67 746	0	0
Koszty emisji akcji	0	-2 446					-2 446
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-10 574	0	0	10 574	0
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	-318	-318
Całkowite dochody	0	0	0	35 199	0	-55 413	-20 214
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0		0
Na 31 grudnia 2009 roku	145 170	155 157	39 614	3 602	0	-55 271	288 272
Na 1 stycznia 2008 roku	96 780	138 247	47 419	0	0	3 234	285 680
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	2 769	0	0	-2 774	-5
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-31 597	0	-10 574	-42 171
Opłacony a nie zarejestrowany kapitał	0	0	0	0	67 746	0	67 746
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Na 31 grudnia 2008 roku	96 780	138 247	50 188	-31 597	67 746	-10 114	311 250



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Barlinek Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach przy Alei Solidarności 36, 25-323 Kielce, jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018891. Spółce nadano numer statystyczny REGON nr 290725379.

Barlinek S.A., jako spółka akcyjna została zawiązana w dniu 30 maja 1996 roku przez Echo Press S.A. z siedzibą w Kielcach (obecnie Echo Investment S.A.) oraz przez Michała Sołowowa i Adama Kubickiego. W dniu 1 czerwca 1999 roku Wojewoda Zachodniopomorski zdecydował o prywatyzacji bezpośredniej przedsiębiorstwa państwowego Barlineckie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego poprzez wniesienie przedsiębiorstwa aportem na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. W związku z tą decyzją Spółka podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego i emisji 1.200.000 akcji z przeznaczeniem na objęcie ich przez Skarb Państwa w zamian za aport rzeczowy opisanego przedsiębiorstwa. W dniu 24 września 1999 roku Wojewoda Zachodniopomorski przeniósł na Spółkę przedsiębiorstwo w postaci zespołu składników materialnych i niematerialnych, stanowiących przedsiębiorstwo państwowe „Barlineckie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego imienia Prof. Fr. Krzysika” w Barlinku. W dniu 22 września 2005 roku do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wprowadzono akcje Barlinek S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Barlinek S.A. jest niewyspecjalizowana sprzedaż hurtowa – PKD 4690Z. Spółka zajmuje się przede wszystkim dystrybucją trójwarstwowych podłóg drewnianych, listew przypodłogowych, oklein oraz peletu. Dopełnieniem oferty Spółki stanowi kompletny zestaw akcesoriów do montażu i pielęgnacji oferowanych podłóg, które są nabywane od zewnętrznych podmiotów i sprzedawane pod marką Barkiet System.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Barlinek S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2009 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2008.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Barlinek S.A. jest spółką dominującą i sama nie jest zależna od innych spółek.

2. Skład Zarządu jednostki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

- Paweł Wrona – Prezes Zarządu
- Wioleta Bartosz – Członek Zarządu
- Ryszard Pyrek – Członek Zarządu
- Marek Janke – Członek Zarządu

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2009 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.





W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

- Mariusz Gromek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Waniołka – Członek rady Nadzorczej
- Grzegorz Miroński – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kwapisz – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Oskard – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 24 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po złożeniu rezygnacji, odwołało ze składu Rady Nadzorczej pana Rafała Kwiatkowskiego oraz pana Kamila Latosa i powołało pana Krzysztofa Kwapisza oraz pana Roberta Oskarda na Członków Radny Nadzorczej Barlinek S.A. na wspólną kadencję.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

- Paweł Wrona – Prezes Zarządu
- Wioleta Bartosz – Członek Zarządu
- Ryszard Pyrek – Członek Zarządu
- Marek Janke – Członek Zarządu

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2008 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

- Mariusz Gromek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Waniołka – Członek rady Nadzorczej
- Grzegorz Miroński – Członek Rady Nadzorczej
- Kamil Latos – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Kwiatkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2008 nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 1 marca 2010 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.





Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

Spółka występuje jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF, zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Spółki dokonuje oceny, czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Spółka na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. W roku 2009 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, natomiast utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności i udzielonych pożyczek.

Szacowanie rezerw na przyszłe zobowiązania

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje szacunku całkowitych kosztów na podstawie zawartych umów i wiedzy o stopniu ich realizacji. W przypadku rezerw na świadczenia pracownicze Spółka korzysta z usług aktuariusza.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną dla instrumentów finansowych. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego





nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

5.2. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF przyjęte do stosowania w UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF przyjętymi do stosowania w UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2009 roku.

5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”).

5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe za 2009 i 2008 rok są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2009 roku Spółka nie dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

5.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej wydała następujące standardy, zmiany oraz interpretacje, które na dzień 31 grudnia 2009 roku nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 listopada 2009 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Standard ten wprowadza nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i ma zastąpić obecnie obowiązujący MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie ujmowane aktywa finansowe wchodzące obecnie w zakres MSR 39 będą wyceniane po koszcie amortyzowanym lub w wartości godziwej. MSSF 9, w przeciwieństwie do MSR 39, nie przewiduje obowiązku wyodrębnienia i indywidualnej wyceny instrumentów wbudowanych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.





- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”

Interpretacja KIMSF 19 została opublikowana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie. Interpretacja objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane przez emisję instrumentów kapitałowych przez dłużnika skierowaną dla wierzyciela (tzw. zmiana długu na kapitał). KIMSF 19 wymaga wykazania zysku lub straty w wyniku finansowym w momencie uregulowania zobowiązania poprzez emitowane przez spółkę własnych instrumentów finansowych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji –transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w ramach grupy”

Zmiany do MSSF 2 zostały opublikowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 18 czerwca 2009 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Opublikowane zmiany precyzują zakres MSSF 2, a także sposoby rozliczania grupowych płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek otrzymujących towary lub usługi, w przypadku, gdy obowiązek rozliczania wynagrodzenia spoczywa na innym udziałowcu lub w jednostce należącej do grupy. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 2 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – dodatkowe zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 zostały opublikowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 23 lipca 2009 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Opublikowane zmiany zawierają dodatkowe zwolnienia retrospektywnego stosowania MSSF w odniesieniu do ustalania wartości aktywów w sektorze naftowo – gazowym oraz w odniesieniu do ujmowania umów leasingowych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja – klasyfikacja praw poboru”

Zmiany do MSR 32 zostały opublikowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 8 października 2009 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Opublikowane zmiany przewidują, że prawa, opcje i warranty spełniające kryteria klasyfikacji jako instrumenty kapitałowe zawarte w MSR 32, wyemitowane w celu nabycia określonej liczby własnych niepochoďnych instrumentów kapitałowych jednostki za określoną kwotę denominowaną w dowolnej walucie, klasyfikuje się jako instrumenty kapitałowe pod warunkiem że ofertę złożono wszystkim właścicielom tej samej kategorii niepochoďnych instrumentów kapitałowych jednostki proporcjonalnie do liczby instrumentów przez nich posiadanych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.





- Znowelizowany MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”

Znowelizowany MSR 24 został opublikowany przez Komitet ds. interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 4 listopada 2009 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Opublikowane zmiany dotyczą uproszczonych wymagań jawności w doniesieniu do podmiotów, które są kontrolowane, kontrolowane wspólnie lub w znaczącym stopniu pod wpływem rządu oraz precyzuje definicję podmiotu powiązanego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 24 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów określonych programów świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje”

Zmiany do KIMSF 14 zostały opublikowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Opublikowane zmiany mają na celu usunięcie niezamierzonej konsekwencji wynikającej z interpretacji, iż w pewnych okolicznościach jednostki nie mogą ujmować wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wejście w życie powyższych standardów, zmian oraz interpretacji nie powoduje zmian w sprawozdaniu finansowym będących skutkiem zastosowania powyższych standardów, zmian bądź interpretacji po raz pierwszy.

5.6. Korekta błędów

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku nie dokonano korekty błędów z lat ubiegłych.

W porównywalnych danych finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku nie dokonano korekty błędów.

5.7. Zmiany prezentacyjne

Spółka dokonała weryfikacji metod prezentacji danych finansowych w jednostkowym rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W celu dostosowania metod prezentacji do charakteru działalności Spółki, wprowadzono zmiany w prezentacji niektórych danych finansowych nie mające wpływu na wynik finansowy Spółki.

Główne zmiany w sposobie prezentacji danych finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jednostkowym rachunku zysków i strat:

- koszty transportu do klienta towarów zakupionych od zewnętrznych dostawców do tej pory prezentowane były jako koszt własny sprzedanych towarów i materiałów; w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w pozycji kosztów sprzedaży,
- przychody i koszty z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych prezentowane były rozdzielnie, czyli odpowiednio przychody z tytułu sprzedaży w pozostałych przychodach operacyjnych, natomiast wartość netto sprzedanych aktywów trwałych w pozostałych kosztach operacyjnych;





w niniejszym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano per saldo tych transakcji, czyli odpowiednio zysk ze sprzedaży aktywów trwałych w pozostałych przychodach operacyjnych, natomiast stratę w pozostałych kosztach operacyjnych,

- przychody i koszty z tytułu różnic kursowych dotychczas prezentowane były rozdzielnie, czyli przychody z tytułu różnic kursowych w pozostałych przychodach finansowych, natomiast koszty w pozostałych kosztach finansowych; w niniejszym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w pozostałych przychodach finansowych, natomiast nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w pozostałych kosztach finansowych.
- prezentowanie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w pozycji „Inne należności krótkoterminowe”,
- prezentowanie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych w pozycji „Inne należności długoterminowe”,
- prezentowanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w pozycji „Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych”,
- prezentowanie rezerw na zobowiązania długoterminowe w pozycji „Inne zobowiązania długoterminowe”, natomiast rezerw na zobowiązania krótkoterminowe w pozycji „Inne zobowiązania krótkoterminowe”
- zobowiązania z tyt. leasingu wraz z częścią odsetkową były prezentowane w pozycji zobowiązań finansowych krótko i długoterminowych oraz w pozycjach krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - odsetki. W niniejszym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano per saldo tych pozycji.

	31 grudnia 2008 roku po zmianie	31 grudnia 2008 roku przed zmianą
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	6 438
Inne należności długoterminowe	6 384	0
Inne należności krótkoterminowe	90 716	66 150
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	24 689
AKTYWA OGÓŁEM	634 900	635 077





	31 grudnia 2008 roku po zmianie	31 grudnia 2008 roku przed zmianą
Pozostałe rezerwy	0	7 933
Zobowiązania finansowe długoterminowe	1 076	1 130
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	24	0
Inne zobowiązania długoterminowe	840	0
Inne zobowiązania finansowe	52 618	54 539
Inne zobowiązania krótkoterminowe	8 867	0
PASYWA OGÓŁEM	634 900	635 077

	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 po zmianie	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 przed zmianą
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	353 265	353 909
Pozostałe przychody operacyjne	3 407	4 063
Koszty sprzedaży	54 523	53 879
Pozostałe koszty operacyjne	2 447	3 103
Przychody finansowe	9 516	65 789
Koszty finansowe	14 657	70 930
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-10 574	-10 574

5.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.





Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
EUR	4,1082	4,1724
USD	2,8503	2,9618
GBP	4,5986	4,2913
SEK	0,4000	0,3821
NOK	0,4946	0,4238
RUB	0,0950	0,1008
RON	0,9698	1,0409

5.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Spółka dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	2%	50 lat
Budynki i budowle	4%	25 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 14%	od 7 do 20 lat
Urządzenia biurowe	20%	5 lat
Środki transportu	10 – 20%	od 5 do 10 lat
Komputery	20%	5 lat

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła





nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji sprzedaży pozostałych kosztów operacyjnych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Na koniec każdego roku obrotowego Spółka przeprowadza weryfikację środków trwałych pod kątem utraty wartości, przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności oraz zastosowanej metody amortyzacji i, w razie konieczności, dokonuje stosowych korekt księgowych, mających wpływ na okres bieżący lub lata przyszłe. Jeżeli Spółka dokonuje remontu środka trwałego, który spełnia kryteria jego ujmowania w wartości aktywów, wówczas koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych.

5.10. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego aktywowane są w składnikach majątku trwałego do czasu przyjęcia do używania.

5.11. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.





5.12. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Na dzień 1 stycznia 2004 roku Spółka dokonała wyceny części wartości niematerialnych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt dla potrzeb MSSF 1.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Do wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosuje się metodę liniową amortyzacji. Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:





Oprogramowanie komputerowe

Okresy użytkowania	od 2 do 10 lat
Wykorzystana metoda	Amortyzowane metodą liniową.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

5.13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W sytuacji, kiedy składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywa i jego sprzedaż, zgodnie z posiadanymi planami sprzedaży, jest wysoce prawdopodobna w okresie jednego roku, wówczas Spółka klasyfikuje dany składnik aktywów jako przeznaczony do sprzedaży. Wartość takiego składnika aktywów prezentowana w sprawozdaniu finansowym Spółki stanowi niższą z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

5.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, dokonuje się formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

5.15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako *instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości





godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są *aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży*.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

5.16. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu, zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku, są ujmowane w następujący sposób:





Materiały

– w cenie nabycia

Produkty gotowe i produkty w toku

– koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

5.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

5.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

5.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według amortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu amortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.





Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

5.20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

5.21. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej.

Pracownicy otrzymują jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę. Odprawy rentowe przysługują pracownikom, którzy nabyli trwałą niezdolność do pracy. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w jednostkowym rachunku zysków i strat.

Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego półrocza oraz roku obrotowego.

5.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. Termin zapadalności zobowiązań wynikających z zatrzymanych rat gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. W przypadku,





gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

5.23. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

5.24. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

5.24.1 Sprzedaż produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, obejmują otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych, pomniejszone o kwoty potrącane w imieniu osób trzecich.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do tych składników zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

5.24.2 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.





5.24.3 Dywidendy

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

5.24.4 Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

5.24.5 Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.





Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie w wartościach skompensowanych, jeżeli istnieje tytuł uprawniający do takiej kompensaty.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

5.25. Wynik netto na akcję

Wynik netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji Spółki w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

6. Przychody i koszty

6.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 272	2 040
- w tym od jednostek powiązanych	6 563	1 313
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	489 234	415 139
- w tym od jednostek powiązanych	34 456	8 569
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem	496 506	417 179
- w tym od jednostek powiązanych	41 019	9 882





Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
a) kraj	1 005	1 409
- w tym od jednostek powiązanych	435	1 123
Przychody ze sprzedaży wyrobów	60	51
- w tym od jednostek powiązanych	0	3
Przychody ze sprzedaży usług	945	1 358
- w tym od jednostek powiązanych	435	1 120
b) eksport	6 267	631
- w tym od jednostek powiązanych	6 128	190
Przychody ze sprzedaży wyrobów	64	29
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	6 203	602
- w tym od jednostek powiązanych	6 128	190
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	7 272	2 040
- w tym od jednostek powiązanych	6 563	1 313

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
a) kraj	168 662	164 333
- w tym od jednostek powiązanych	1 843	206
Przychody ze sprzedaży towarów	168 662	164 333
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0
b) eksport	320 572	250 806
- w tym od jednostek powiązanych	32 613	8 363
Przychody ze sprzedaży towarów	320 572	250 806
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	489 234	415 139
- w tym od jednostek powiązanych	34 456	8 569

Głównymi odbiorcami produktów i towarów Spółki są przede wszystkim zagraniczne i krajowe sieci supermarketów budowlanych oraz dealerzy.

Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 28 dodatkowych informacji i objaśnień.



**6.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
a) amortyzacja	3 589	3 069
b) zużycie materiałów i energii	1 722	2 086
c) usługi obce	22 729	14 257
d) podatki i opłaty	747	442
e) wynagrodzenia	20 482	19 307
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 966	2 894
g) pozostałe koszty rodzajowe	30 806	31 709
Koszty według rodzaju, razem	83 041	73 764
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-40	-45
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-679	-2 767
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-59 982	-54 523
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-16 005	-15 322
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 415	1 197
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	414 947	353 265
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	421 362	354 462

6.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych ujęta w rachunku zysków i strat

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Amortyzacja środków trwałych	2 666	2 434
Amortyzacja wartości niematerialnych	923	635
RAZEM	3 589	3 069

6.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Wynagrodzenia	20 482	19 307
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 585	2 485
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0
Pozostałe świadczenia	381	409
RAZEM	23 448	22 201



**6.5. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	1	171
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	2	10
Otrzymane dotacje	0	6
Otrzymane bonusy	18	0
Odszkodowania za szkody	277	133
Nadwyżki w skł. majątku obrotowego	153	357
Rozwiązanie rezerwy	1 559	2 485
Inne	209	245
RAZEM	2 219	3 407

6.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Utworzenie rezerwy na koszty	0	90
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	37	147
Odpisane należności	33	0
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	662	17
Darowizny	14	44
Kary umowne	194	15
Koszty sądowe	17	8
Niedobory w skł. majątku obrotowego	129	309
Likwidacja skł. majątku obrotowego	165	7
Opłata licencyjna	808	920
Koszty likwidacji środków trwałych	287	0
Szkody transportowe	7	20
Koszty likwidacji szkód	245	171
Inne	781	699
RAZEM	3 379	2 447

6.7. Przychody finansowe netto

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Odsetki od lokat	327	87
Odsetki od pożyczek	10 709	9 423
Pozostałe przychody finansowe	10	2
Pozostałe odsetki	0	4
Przychody finansowe ogółem	11 046	9 516



**6.8. Koszty finansowe netto**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	11 736	12 857
Odsetki od innych zobowiązań	558	170
Koszty udzielonych prowizji bankowych	135	25
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	0	186
Strata z tyt. różnic kursowych, w tym:	50 490	1 320
z tyt. wyceny instrumentów finansowych	-11 839	19 304
pozostał różnice kursowe	62 329	-17 984
Koszty factoringu	1 788	99
Pozostałe koszty finansowe	35	0
Koszty finansowe ogółem	64 742	14 657

7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-287	-735
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-287	-735
Podatek zapłacony za granicą		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-287	-735

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:





	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-55 700	-10 674
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-55 700	-10 674
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2008: 19%)	-10 583	-2 028
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	523	1 360
Podatek od przychodów nie będących podstawą do opodatkowania	19	67
Podatek od walutowych kontraktów terminowych ujętych w kapitale własnym	-5 992	0
Podatek od straty podatkowej	-3 800	0
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 0,52% (2008: 6,50%)	-287	-735
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-287	-735
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2008 roku

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego z tytułu:	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	2 159	2 725	-566	2 623
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	4 696	2 661	2 035	1 769
Wycena papierów wartościowych	0	0	0	0
Wycena instrumentów finansowych	845*	0	0	-1 391
Rezerwa na pdop z tytułu amortyzacji	539	681	-142	374
Rezerwa na pdop z tytułu leasingu	321	138	183	69
Rezerwa brutto z tyt. podatku odroczonego	8 560	6 205	1 510	3 444

* Kwota 845 tys. zł dotyczy transakcji rozliczanych przez Kapitał z aktualizacji wyceny.





Aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu:	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	6	5	1	-9
Niewypłacone wynagrodzenia	47	333	-286	98
Inne koszty	47	0	47	0
Strata podatkowa	3 800	0	3 800	0
Wycena instrumentów finansowych	0	9 756*	-2 345	2 344
Bonusy i inne rezerwy na koszty	1 438	3 264	-1 826	146
Różnice kursowe	3 595	1 189	2 406	1 600
Aktywa brutto z tyt. podatku odroczonego	8 933	14 547	1 797	4 179

* Kwota 9 756 tys. zł dotyczy: 7 411 tys. zł podatku od transakcji rozliczanych przez Kapitał z aktualizacji wyceny, 2 345 tys. zł podatku od transakcji rozliczanych przez Wynik finansowy

Spółka w okresie sprawozdawczym oraz w roku 2008 zanotowała stratę podatkową. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 5.24.5.

8. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy takie fundusze i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego oraz odpisu dla emerytów i rencistów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych ich pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Środki pieniężne ZFŚS	262	154
Udzielone pożyczki pracownikom spółki z ZFŚS	33	39
Zobowiązania wobec ZFŚS	-295	-201
Razem zobowiązania z tyt. działalności socjalnej	0	0
Razem należności z tyt. działalności socjalnej	0	8



**10. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję**

Zysk/(strata) podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych Spółki występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/(straty) oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i zysku/(straty) na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-55 413	-10 574
Zysk/(strata) netto	-55 413	-10 574
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	-55 413	-10 574

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	138 938 959	96 780 000

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok	-0,40	-0,11
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,40	-0,11

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Całkowite dochody na jedną akcję	-0,15	-0,44

W dniu 17 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy w Kielcach X wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Spółka przekazała tę informację w Raporcie bieżącym nr 10/2009 z dnia 20 lutego 2009 roku.

W okresie między końcem okresu sprawozdawczego a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.





11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy.

12. Propozycja pokrycia straty za 2009 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pokrycie straty za 2009 rok w kwocie 55.412.655,20 złotych z kapitału zapasowego Spółki oraz z kapitału powstałego z nadwyżki ze sprzedaży akcji Spółki powyżej ich wartości nominalnej.





13. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku,	0	914	1 061	6 463	850	4 891	14 179
Zwiększenia stanu	0	0	806	316	8	6 513	7 643
Zmniejszenia stanu	0	0	12	102	0	9 440	9 554
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	92	509	1 970	96	0	2 667
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	0	822	1 346	4 707	762	1 964	9 601
Na dzień 1 stycznia 2009 roku							
Wartość brutto	0	995	1 836	12 525	947	4 891	21 194
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	81	775	6 062	97	0	7 015
Wartość netto	0	914	1 061	6 463	850	4 891	14 179
Na dzień 31 grudnia 2009 roku							
Wartość brutto	0	995	2 271	12 610	955	1 964	18 795
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	173	925	7 903	193	0	9 194
Wartość netto	0	822	1 346	4 707	762	1 964	9 601



	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku,	0	0	618	7 147	724	1 621	10 110
Zwiększenia stanu	0	995	759	1 517	234	7 173	10 678
Zmniejszenia stanu	0	0	63	188	20	3 903	4 174
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	81	253	2 013	88	0	2 435
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	0	914	1 061	6 463	850	4 891	14 179
Na dzień 1 stycznia 2008 roku							
Wartość brutto	0	0	1 215	11 730	739	1 621	15 305
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	597	4 583	15	0	5 195
Wartość netto	0	0	618	7 147	724	1 621	10 110
Na dzień 31 grudnia 2008 roku							
Wartość brutto	0	995	1 836	12 525	947	4 891	21 194
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	81	775	6 062	97	0	7 015
Wartość netto	0	914	1 061	6 463	850	4 891	14 179



Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego i finansowego w łącznej wysokości 3 162 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu oraz serwery na mocy umowy leasingu operacyjnego o wartości 712 tysięcy złotych. Ryzyka i korzyści wynikające z korzystania aktywów nabytych w ramach umów leasingu operacyjnego ponosi Spółka. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego w łącznej wysokości 4 052 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. Ryzyka i korzyści wynikające z korzystania aktywów nabytych w ramach umów leasingu operacyjnego ponosi Spółka. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku grunty i budynki będące własnością Spółki zakwalifikowane do rzeczowych aktywów trwałych nie były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Spółka posiada 25% - owe udziały we współwłasności dwóch środków transportu. Spółka ponosi koszty bezpośrednio związane z użytkowaniem przez siebie ww. środków transportu oraz partycypuje w kosztach ogólnej eksploatacji tych środków w wysokości odpowiadającej posiadanym przez siebie udziałom we współwłasności tych środków.

14. Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała wyodrębnione rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 279 tysięcy złotych. W wartości tej zostały ujęte wszystkie środki trwałe, których wartość została odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie i co do których Zarząd posiadał plany i zamierzenia ich zbycia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.





15. Wartości niematerialne

	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	2 495	2 495
Zwiększenia stanu	8 303	8 303
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	922	922
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	9 876	9 876

Na dzień 1 stycznia 2009 roku		
Wartość brutto	4 314	4 314
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 819	1 819
Wartość netto	2 495	2 495

Na dzień 31 grudnia 2009 roku		
Wartość brutto	12 678	12 678
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2 802	2 802
Wartość netto	9 876	9 876

	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	452	452
Zwiększenia stanu	2 678	2 678
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	635	635
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	2 495	2 495

Na dzień 1 stycznia 2008 roku		
Wartość brutto	1 637	1 637
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 185	1 185
Wartość netto	452	452

Na dzień 31 grudnia 2008 roku		0
Wartość brutto	4 314	4 314
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 819	1 819
Wartość netto	2 495	2 495





W skład wartości niematerialnych wchodzi oprogramowanie. Największą pozycję stanowią System informatyczny IFS Applications oraz licencja Microsoft.

W dniu 31 października 2007 roku Barlinek S.A. podpisał umowę na wdrożenie we wskazanych podmiotach z Grupy Barlinek Systemu informatycznego IFS Applications. W dniu 31 grudnia 2009 roku został zakończony projekt wdrożenia w spółkach Barlinek S.A. oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Barlinek S.A. uchwałą wszelkie koszty związane z zakupem licencji oraz nakłady związane z wdrożeniem w poszczególnych spółkach z Grupy Barlinek będzie ponosić Barlinek S.A. Każdorazowo po zakończeniu wdrożenia w danej spółce zależnej nakłady te będą stanowiły wartość niematerialną i prawną Barlinek S.A. Koszty użytkowania systemu IFS Applications przez poszczególne spółki będą ponosiły spółki zależne na podstawie podpisanych w tym zakresie umów.

Łączna wartość bilansowa systemu IFS (licencje wraz z kosztami wdrożenia) wynosi na dzień 31 grudnia 2009 roku 7 928 tysięcy złotych (31 grudnia 2008 roku: 0 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2009 roku okres amortyzacji wynosi 10 lat.

Wartość bilansowa licencji Microsoft na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 1 399 tysięcy złotych (31 grudnia 2008 roku: 2 098 tysięcy złotych) Pozostały od dnia 31 grudnia 2009 roku okres amortyzacji wynosi 1 rok i 8 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Spółce ani na dzień 31 grudnia 2009 roku ani na dzień 31 grudnia 2008 roku nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Amortyzacja patentów i licencji:

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała patentów i licencji.

Prace rozwojowe:

Spółka w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku nie poniosła kosztów prac rozwojowych.





16. Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udziały w spółce zależnej Barlinek Romania SA w wysokości 81 509 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytu w wysokości 19 000 tys. EUR na rzecz banku PKO BP S.A.

Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Akcje i udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	343 982	297 914
Akcje i udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	12	12
Razem akcje i udziały	343 994	297 926



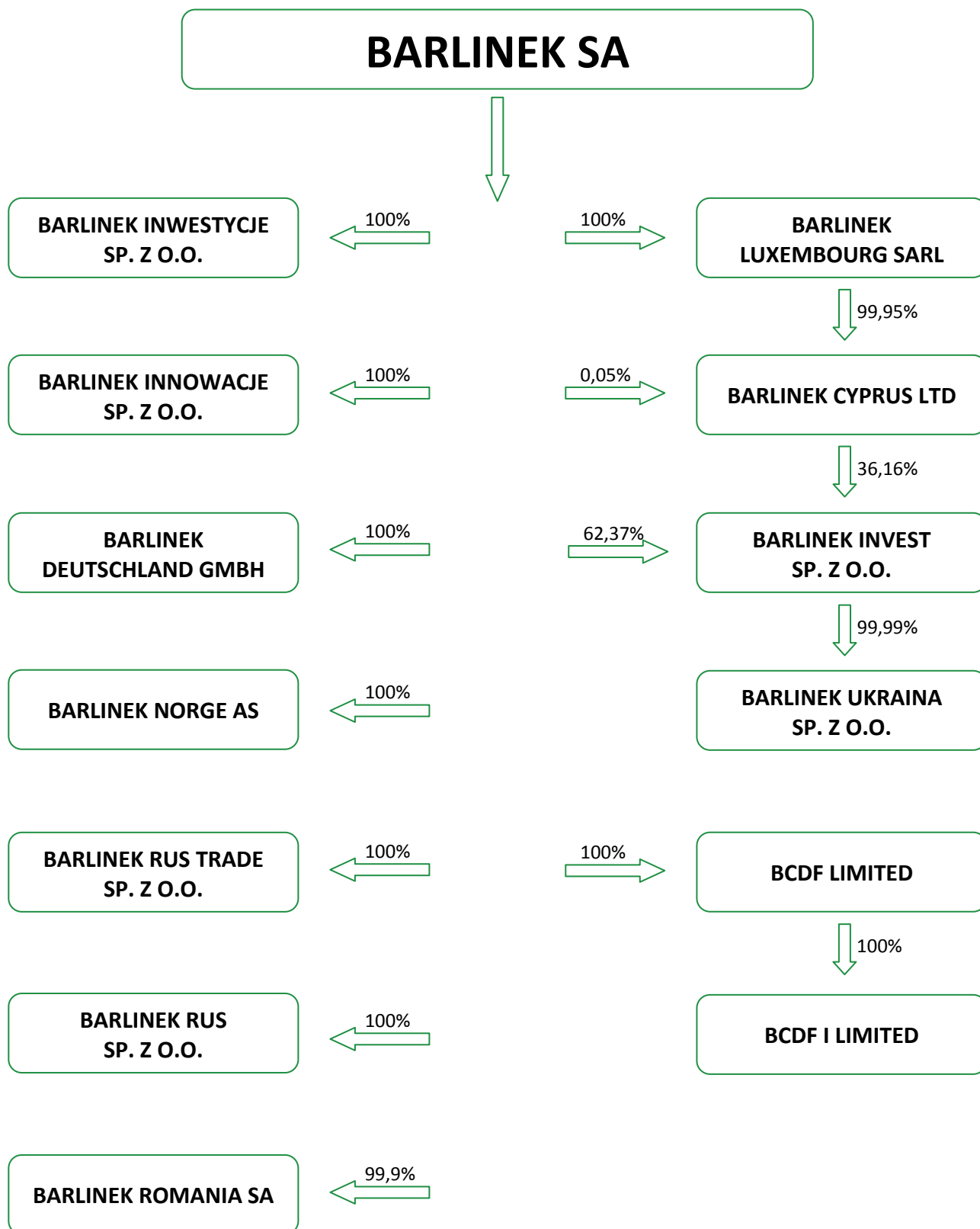


16.1. Udziały w spółkach zależnych

Nazwa jednostki / Siedziba	Charakter powiązania /Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Rok zakończony	Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Barlinek	jednostka zależna metoda pełna	2004-06-30	2009 2008	216 108 216 108	0 0	216 108 216 108	100% 100%	100% 100%
Barlinek Innowacje Sp. z o.o. Barlinek	jednostka zależna metoda pełna	2005-06-02	2009 2008	50 50	0 0	50 50	100% 100%	100% 100%
Barlinek Luxemburg S.A.R.L. Luxemburg	jednostka zależna metoda pełna	2006-06-13	2009 2008	56 56	0 0	56 56	100% 100%	100% 100%
Barlinek Cyprus Limited Nikozja - Cypr	jednostka zależna metoda pełna	2006-09-21	2009 2008	0 0	0 0	0 0	0,05% 0,05%	0,05% 0,05%
Barlinek RUS Sp. z o.o. Czerepowiec – Rosja	jednostka zależna metoda pełna	2007-06-04	2009 2008	8 8	0 0	8 8	100% 100%	100% 100%
Barlinek Norge A.S. Konsberg – Norwegia	jednostka zależna metoda pełna	2007-08-18	2009 2008	669 67	0 0	669 67	100% 100%	100% 100%
Barlinek Deutschland GmbH Daun – Niemcy	jednostka zależna metoda pełna	2007-10-18	2009 2008	110 110	0 0	110 110	100% 100%	100% 100%
BCDF Limited Cypr – Nikozja	jednostka zależna metoda pełna	2008-01-18	2009 2008	13 13	0 0	13 13	100% 100%	100% 100%
Barlinek Romania S.A. Bacau – Rumunia	jednostka zależna metoda pełna	2008-01-31	2009 2008	81 509 81 471	0 0	81 509 81 471	100% 100%	100% 100%
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. Moskwa – Rosja	jednostka zależna metoda pełna	2008-04-15	2009 2008	31 31	0 0	31 31	100% 100%	100% 100%
Barlinek Invest Sp. z o.o. Winnica - Ukraina	jednostka zależna metoda pełna	2009-12-31	2009 2008	45 428 0	0 0	45 428 0	62,37% 0%	62,37% 0%
RAZEM			2009	341 083	0	341 083	x	
			2008	297 914	0	297 914		



Schemat Grupy Kapitałowej Barlinek



**17. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Pożyczki udzielone	134 632	113 861
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	1 261	10
Barlinek Invest Sp. z o.o.	12 740	10 070
Barlinek Cyprus Ltd.	115 205	95 271
Barlinek RUS Sp. z o.o.	0	4 113
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	4 885	3 899
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	250	0
Pozostałe	291	498
Lokaty długoterminowe	0	0
Nakłady na patenty	366	255
Opłaty licencyjne	5 126	6 119
Inne	523	10
Razem	140 647	120 245

18. Zapasy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Materiały (według ceny nabycia)	25	14
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	0	0
Produkty gotowe:	14	18
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	14	18
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Towary	5 140	5 784
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	5 140	5 784
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	5 179	5 816

W 2009 i 2008 roku Spółka nie dokonała utworzenia oraz rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów. Zapasy nie stanowiły zabezpieczenia spłaty kredytów na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.



**19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	47 318	65 242
a) do 12 miesięcy	47 318	65 242
- od jednostek powiązanych	13 679	9 736
- od jednostek pozostałych	33 639	55 506
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	0	0
Pozostałe należności publiczno-prawne	20 619	16 824
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	8 210	578
Pozostałe należności, w tym:	36 809	32 589
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	2 197	1 227
- należności finansowe	3 948	0
- nakłady dotyczące projektów inwestycyjnych w spółkach zależnych	6 290	9 914
- podatek VAT od dostaw wewnątrzwspólnotowych i eksportu	6 154	7 207
- przekazane wzorniki i ekspozytory	2 252	2 765
- projekt emisji akcji	0	1 963
- pozostałe	15 968	9 513
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	22 464	61 994
Należności ogółem (netto)	135 420	177 227
Odpis aktualizujący należności	5 707	5 265
Należności brutto	141 127	182 492

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
a) do 1 miesiąca	11 238	31 146
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 835	19 168
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 242	3 297
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	26 710	16 896
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	53 025	70 507
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 707	5 265
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	47 318	65 242





Należności z tytułu dostaw i usług nie stanowiły zabezpieczenia udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
a) do 1 miesiąca	4 120	7 372
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 141	1 735
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 190	898
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 141	1 626
e) powyżej 1 roku	6 118	5 265
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	26 710	16 896
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	5 707	5 265
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	21 003	11 631

Na dzień 31 grudnia 2009 roku z kwoty należności przeterminowanych 11 906 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych Grupy (31 grudnia 2008 roku: 5 650 tysięcy złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 28 informacji dodatkowej.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
a) w walucie polskiej	68 121	124 688
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	67 299	52 539
b1. jednostka/waluta tys./USD	4 053	3 239
tys. zł	11 552	9 594
b2. jednostka/waluta tys./EUR	11 704	7 576
tys. zł	48 080	31 609
b3. jednostka/waluta tys./GBP	656	724
tys. zł	3 017	3 105
b4. jednostka/waluta tys./SEK	4 589	19 067
tys. zł	1 836	7 285
b5. jednostka/waluta tys./NOK	5 395	2 231
tys. zł	2 668	946
b6. pozostałe waluty w tys. zł	146	
Należności krótkoterminowe, razem	135 420	177 227





Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60 dniowy termin płatności. Jednakże, dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów zawiera się w przedziale od 1 do 3 miesięcy.

Spółka posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Ponadto 95% należności jest ubezpieczonych. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Spółki.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy należnościami a zobowiązaniami z tytułu podatku od towarów i usług jest zwracana przez właściwy urząd skarbowy w terminach 60-dniowych.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 371	2 186
Lokaty krótkoterminowe	0	0
RAZEM	1371	2 186

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 1 371 tysięcy złotych (31 grudnia 2008 roku: 2 186 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 34 713 tysięcy złotych (31 grudnia 2008 roku: 40 701 tysięcy złotych oraz 64 tysiące SEK).

21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

21.1. Kapitał podstawowy

W dniu 17 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy w Kielcach X wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał akcyjny wynosi 145.170.000 złotych (31 grudnia 2008 roku: 96.780.000 złotych) i dzieli się na 145.170.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda następujących serii:





Kapitał akcyjny	Akcje w szt.	Akcje w tys. zł
Akcje serii A	100 000	100
Akcje serii B	4 700 000	4 700
Akcje serii C	1 200 000	1 200
Akcje serii D	4 000 000	4 000
Akcje serii E	12 500 000	12 500
Akcje serii F	4 000 000	4 000
Akcje serii G	3 500 000	3 500
Akcje serii H	20 000 000	20 000
Akcje serii I	30 000 000	30 000
Akcje serii J	8 000 000	8 000
Akcje serii K	8 780 000	8 780
Akcje serii L	48 390 000	48 390
	145 170 000	145 170

21.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 złoty. Akcje serii C zostały objęte w zamian za aport, natomiast akcje pozostałych serii zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

21.3. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

21.4. Akcjonariusze Spółki o znaczącym udziale

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Michał Sołowow	83 753 505	50 843 504
Michał Sołowow – pośrednio przez Barcocal Investment Limited	16 132 128	16 132 128
Pozostali	45 284 367	29 804 368
	145 170 000	96 780 000

21.5. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 155 157 tysięcy złotych. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku nastąpiło zwiększenie tego kapitału o kwotę 16 910 tysięcy złotych w wyniku emisji akcji serii L.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.





21.6. Zyski zatrzymane / niepokryte straty

W skład zysków zatrzymanych / niepokrytych strat, zgodnie z metodologią MSSF, w porównywalnym okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zaliczono:

	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Wynik roku bieżącego</i>	<i>Razem</i>
Na 1 stycznia 2009 roku	-10 114	0	-10 114
Zwiększenia	10 574	0	10 574
Zmniejszenia	318	55 413	55 731
Na 31 grudnia 2009 roku	142	-55 413	-55 271
Na 1 stycznia 2008 roku	3 234	0	3 234
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	2 774	10 574	13 348
Na 31 grudnia 2008 roku	460	-10 574	-10 114

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, w wyniku ujęcia straty netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku w wysokości 55 413 tysięcy złotych oraz pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego w wysokości 10 574 tysięcy złotych i zmniejszenia wyniku z lat ubiegłych w związku z korektą w kwocie 318 tysięcy złotych, wartość zysków zatrzymanych / niepokrytych Spółki wyniosła (-) 55 271 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, w wyniku ujęcia straty netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku w wysokości 10 574 tysiące złotych oraz przeniesienia zysków z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 2 769 tysięcy złotych i zmniejszenia wyniku z lat ubiegłych w związku z korektą w kwocie 5 tysięcy złotych, wartość zysków zatrzymanych Spółki wyniosła (-) 10 114 tysięcy złotych.



**22. Oprocentowane kredyty bankowe**

	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty*	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Krótkoterminowe				186 109	97 876
BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2010-04-30	67 758	40 163
BZ WBK S.A.	SEK	LIBOR 1M w SEK + marża	2010-01-14	0	22 273
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-02-28	25 838	12 036
PEKAO S.A.**	EUR	EURLIBOR 1M + marża	2009-12-31	0	21 607
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-02-28	0	1 212
BOŚ	PLN	stopa redyskontowa weksli*0,5	2010-12-26	0	119
BOŚ	PLN	stopa redyskontowa weksli*0,5	2009-04-26	0	231
BOŚ	PLN	stopa redyskontowa weksli*0,5	2009-04-26	0	235
RBS***	PLN	WIBOR, EURIBOR, LIBOR 1M + marża	2010-06-30	76 645	0
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	15 868	0
Długoterminowe				63 473	81 976
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-02-28	0	1 395
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	63 473	80 581
RAZEM				249 582	179 852

* termin spłaty jest podany dla ostatniego okresu, w którym wystąpiło zobowiązanie

** kredyt pierwotnie został udzielony w PLN, w listopadzie 2008 roku został przewalutowany na EUR

*** kredytobiorcą jest Barlinek SA oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Przyznany limit kredytu dla obu Spółek wynosi 96 000 tys. PLN. Kredyt może być wykorzystywany w PLN jak i w walutach EUR i USD. Na dzień 31 grudnia 2009 do spłaty pozostało: Barlinek SA kwota 76 645 tys. złotych, Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. kwota 17 993 tys. złotych.

Termin spłaty zobowiązań jest podany dla ostatniego okresu, w którym wystąpiło zobowiązanie, umowy pożyczek otrzymanych nie zawierają prowizji ani dodatkowych opłat za udzielenie.

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nastąpił wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 69 730 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 77 699 tysięcy złotych).

Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitałów własnych, na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniósł 87% i był o 29 punktów procentowych wyższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2008 roku.

23. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w nocie 5.24.5. Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz w okresach porównawczych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostały skompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.





24. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

W 2009 roku Spółka zawarła 55 umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych, 1 umowę leasingu operacyjnego serwera oraz 1 umowę leasingu finansowego, w 2008 roku 25 umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych. Ryzyka i korzyści wynikające z korzystania aktywów nabytych w ramach umów leasingu operacyjnego ponosi Spółka. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Warunki tych umów są następujące:

- okres, na który zawarto umowy – 36 miesięcy,
- waluta umów – złoty polski (PLN).

Kwota zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 2 099 tysięcy zł (na dzień 31 grudnia 2008 roku 2 348 tysięcy zł).

25. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

25.1. Świadczenia emerytalne

Szczegóły dotyczące polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w nocie 5.21. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego półrocza oraz roku przez profesjonalną firmę aktuariálną Spółka tworzy zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tą oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Początek okresu	24	69
Utworzenie zobowiązania	30	24
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie zobowiązania	24	69
Koniec okresu	30	24

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Stopa dyskontowa (%)	6,20%	5,50%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,50%

25.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka nie tworzy rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.



**26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)****26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
a) do 12 miesięcy	76 030	71 630
- od jednostek powiązanych	65 506	56 033
- od jednostek pozostałych	10 524	15 597
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	0	0
RAZEM	76 030	71 630

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółki wobec dostawców o 4 400 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku nastąpił wzrost zobowiązań Spółki wobec dostawców o 12 860 tysięcy złotych).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec dostawców zewnętrznych są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych, natomiast wobec podmiotów z Grupy Barlinek w terminach 60-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 30-dniowym terminem płatności.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28 informacji dodatkowej.

26.2. Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Podatek VAT	0	1 080
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Podatek dochodowy od osób fizycznych	336	419
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	769	913
Pozostałe	213	126
RAZEM	1 318	2 538

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest wpłacana do właściwego urzędu skarbowego w terminach 30-dniowych.





26.3. Pozostałe zobowiązania

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Zobowiązania z tyt. otrzymanych zaliczek	682	87
Zobowiązania z tyt. zakupu majątku trwałego	2 147	652
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. wynagrodzeń	910	892
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania finansowe	826	52 618
Zobowiązania z tyt. udzielanych bonusów	7 566	5 962
Inne zobowiązania	17 824	1 274
RAZEM	29 955	61 485

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała podpisaną umowę dotyczącą wdrożenia systemu informatycznego IFS Applications. W ramach tej umowy będzie realizowane wdrożenie w spółce zależnej Barlinek Invest Sp. z o.o. na Ukrainie. Szacowane nakłady to kwota 2 000 tysięcy złotych. Spółka planuje również w roku 2010 wdrożyć system IFS Applications w spółce zależnej Barlinek Romania S.A. w Rumunii. Planowane nakłady to kwota 1 000 tysięcy złotych. Ponadto Barlinek S.A. nie planuje innych zadań inwestycyjnych, a jedynie będzie dokonywała bieżących zakupów samochodów i sprzętu komputerowego w ramach pojawiających się potrzeb.

Poniesione przez Spółkę w 2009 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 6 574 tysięcy złotych, w tym: sprzęt komputerowy 800 tysięcy złotych, samochody 605 tysięcy złotych, pozostałe 19 tysięcy złotych oraz wartości niematerialne i prawne 5 150 tysięcy złotych.



**27. Zobowiązania warunkowe**

Spółka na dzień 31 grudnia 2009 oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku posiadała następujące zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych jednostkom powiązanym:

Rodzaj zobowiązania warunkowego na dzień 31.12.2009	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego w tys.	Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	13/CKK/2007	PLN	16 500	PEKAO SA	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	19/CKK/2007	PLN	38 500	PEKAO SA	kredyt inwestycyjny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	38	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	PLN	160	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	36929	EUR	48 425	EBOR	kredyt inwestycyjny i obrotowy
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	umowa	NOK	2 000	Norde Bank AS	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenia kontraktów inwestycyjnych jednostce powiązanej	531/I/08	EUR	3 300	Gdańskie Zakłady Remontowo Montażowe	dostawa i montaż instalacji do produkcji granulatu drzewnego
Rodzaj zobowiązania warunkowego na dzień 31.12.2008	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego w tys.	Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	13/CKK/2007	PLN	16 500	PEKAO SA	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	19/CKK/2007	PLN	38 500	PEKAO SA	kredyt inwestycyjny
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	33/2008	EUR	9 600	RBS	kredyt w rachunku bieżącym
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	36929	EUR	48 425	EBOR	kredyt inwestycyjny i obrotowy
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	umowa	NOK	2 000	Norde Bank AS	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenia kontraktów inwestycyjnych jednostce powiązanej	531/I/08	EUR	3 300	Gdańskie Zakłady Remontowo Montażowe	dostawa i montaż instalacji do produkcji granulatu drzewnego

**28. Informacje o podmiotach powiązanych**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy (informacje dotyczące należności przeterminowanych na koniec roku obrotowego przedstawione są w punkcie 19 informacji dodatkowej):

Transakcje zawarte w 2009 roku:

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
BARLINEK INWESTYCJE SP. Z O.O.	5 681	353 641	0	60 617
BARLINEK UKRAINA SP. Z O.O.	21	0	4 293	0
BARLINEK INVEST SP. Z O.O.	19 125	46 329	25 576	3 804
BARLINEK NORGE A.S.	2 144	1 104	71	0
BARLINEK DEUTSCHLAND GMBH	13 696	0	5 889	0
BARLINEK ROMANIA SA	456	3 887	197	1 085
BARLINEK INNOWACJE SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK RUS TRADE SP. Z O.O.	0	0	116	0
BARLINEK RUS SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK CYPRUS LTD	0	0	0	0
BARLINEK LUXEMBOURG S.A.R.L.	0	0	0	0
BCDF Ltd.	0	0	0	0
BCDF I Ltd.	0	0	0	0
RAZEM	41 125	404 961	36 143	65 506

Transakcje zawarte w 2008 roku:

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
BARLINEK INWESTYCJE SP. Z O.O.	1 329	299 167	0	45 292
BARLINEK UKRAINA SP. Z O.O.	0	4 158	4 316	0
BARLINEK INVEST SP. Z O.O.	4 092	42 185	61 046	9 407
BARLINEK NORGE A.S.	1 759	326	397	0
BARLINEK DEUTSCHLAND GMBH	2 583	0	941	0
BARLINEK ROMANIA SA	119	2 027	1 059	1 334
BARLINEK INNOWACJE SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK RUS TRADE SP. Z O.O.	0	673	104	0
BARLINEK RUS SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK CYPRUS LTD	0	0	0	0
BARLINEK LUXEMBOURG S.A.R.L.	0	0	0	0
BCDF Ltd.	0	0	0	0
RAZEM	9 882	348 536	67 863	56 033





Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalane jest w drodze negocjacji oraz ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi i dostawy towarów zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygania ewentualnych sporów.

29. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 został utworzony odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej Markowi Janke - Członkowi Zarządu. Wartość pożyczki wynosiła 219 tysięcy złotych, utworzono odpis w kwocie 219 tysięcy złotych.

30. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec grudnia 2009 roku, przedstawia poniższa tabela:

<i>Osoba zarządzająca</i>	<i>Łączna liczba akcji (udziałów)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (udziałów) w złotych</i>
Paweł Wrona	911	911
Marek Janke	17 905	17 905

31. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 060	1 200
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Inne	482	401
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	1 542	1 601





Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	971	89	482
Paweł Wrona	619	54	0
Wioleta Bartosz	0	0	482
Marek Janke	352	35	0
Ryszard Pyrek	0	0	0
Rada Nadzorcza	0	0	286
Mariusz Gromek	0	0	84
Mariusz Waniotka	0	0	60
Rafał Kwiatkowski	0	0	27
Kamil Latos	0	0	27
Krzysztof Kwapisz	0	0	20
Robert Oskard	0	0	20
Grzegorz Miroński	0	0	48
Razem	971	89	768

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	689	389	523
Paweł Wrona	426	282	0
Wioleta Bartosz	0	0	518
Marek Janke	263	107	5
Ryszard Pyrek	0	0	0
Rada Nadzorcza	0	0	288
Mariusz Gromek	0	0	84
Mariusz Waniotka	0	0	60
Rafał Kwiatkowski	0	0	48
Kamil Latos	0	0	48
Krzysztof Kwapisz	0	0	0
Robert Oskard	0	0	0
Grzegorz Miroński	0	0	48
Razem	689	389	811





32. Informacje o wynagrodzeniu audytora netto

Audytorem Spółki jest DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. Wynagrodzenie Spółki wyniosło:

- z tytułu usług audytorskich 103 000 zł
- z tytułu usług doradztwa 0 zł
- z tytułu innych usług 31 000,00 zł

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Barlinek S.A. jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Spółka aktywnie zarządza ryzykiem finansowym poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego w stopniu zgodnym ze strategią zarządzania ryzykiem finansowym. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą: kredyty bankowe, środki pieniężne, walutowe transakcje terminowe i umowy leasingu. Głównym zadaniem wspomnianych instrumentów jest wspomaganie i zabezpieczanie finansowe bieżącej działalności operacyjnej Spółki poprzez stabilizowanie i neutralizowanie ryzyk płynności finansowej, zmienności kursów walut i stóp procentowych. Pozostałe instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, powstają w związku z prowadzeniem przez Spółkę bieżącej działalności biznesowej i są nieodłącznym jej elementem.

W minionym okresie około 60% przychodów Spółki było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR, USD, GBP, NOK, SEK. W związku z tym Spółka koncentruje się w szczególności na zarządzaniu ryzykiem walutowym, ryzykiem, na które Spółka jest narażona w najwyższym stopniu.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. Z uwagi na niepewną sytuację w gospodarce, Spółka z uwagą obserwuje i monitoruje zdarzenia, które mają bezpośredni wpływ na poziom oprocentowania kredytów. Ewentualny wzrost rynkowych stóp procentowych będzie się wiązał ze zwiększonymi kosztami z tytułu obsługi zaciągniętego długu. Spółka ogranicza ryzyko zmian stóp procentowych poprzez dywersyfikację portfela walutowego zaciąganych kredytów (kredyty oparte na różnych stawkach referencyjnych)

33.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest związane bezpośrednio ze zmianami kursu walutowego, które powodują niepewność, co do przyszłego poziomu przepływów pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki wynika z faktu, że istotna część jej przepływów pieniężnych jest wyrażona lub denominowana w walutach obcych.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada w jak największym stopniu wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego – tzw. naturalnego hedgingu walutowego. W celu minimalizacji ryzyka Spółka dąży do zachowania naturalnej równowagi pomiędzy należnościami, a zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych tak, aby zminimalizować ekspozycję na ryzyko walutowe.





W celu ograniczenia ryzyka walutowego Spółka dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych, m.in. transakcji typu forward, zakupionych opcji walutowych (tzw. plain vanilla options) oraz zero – kosztowych strategii opcyjnych.

33.3. Ryzyko cen towarów

Spółka pośrednio jest narażona na ryzyko wzrostu cen surowca drzewnego z uwagi na znaczące zakupy towarów od spółki zależnej w Polsce. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa pozycja monopolisty na rynku sprzedaży surowca drzewnego w Polsce jaką zajmuje Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe. Znaczące uzależnienie od jednego dostawcy surowca niesie za sobą ryzyko wymuszonej akceptacji niekorzystnych zmian cenowych.

33.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Barlinek S.A. jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest aktualnie nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej, jednakże Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Klienci, którzy w opinii Spółki, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Spółki. Ponadto, dzięki ubezpieczeniu 80% należności narażenie Spółki na ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

33.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych przez spółkę kontraktach. Spółka dąży do zapewnienia tzw. dodatnich przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności eliminuje ryzyko zachwiania płynności. Nominalna wartość linii kredytowych, do których ma dostęp Spółka skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.

34. Instrumenty finansowe

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Spółki strategią prowadzenia działalności gospodarczej ryzyko negatywnego wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy jest minimalizowane przy zastosowaniu instrumentów zabezpieczających, o których mowa w MSR 39.

W przypadku instrumentów zabezpieczających spełniających wymogi paragrafu 88 MSR 39 ustanawianie i ewidencjonowanie powiązań zabezpieczających odbywa się zgodnie z następującymi zasadami

- Przedmiotem zabezpieczenia są wysoce prawdopodobne i planowane transakcje wymiany na walutę funkcjonalną skumulowanych przepływów walutowych, których zmienność mogłaby wpływać na rachunek zysków i strat,





- instrumentami zabezpieczającymi mogą być kontrakty forward, zakupione opcję walutowe (tzw. plain vanilla options) oraz zero-kosztowe strategie opcyjnie, które nie są opcją wystawioną netto,
- ujęcie zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego następuje na każdy dzień bilansowy po ustanowieniu zabezpieczenia,
- każde ustanowione powiązanie zabezpieczające jest formalnie dokumentowane.

Główne założenia strategii zabezpieczeń:

- Strategia zabezpieczeń obejmuje zasadniczo horyzont pięciu przyszłych kwartałów kalendarzowych i opiera się na kroczącej prognozie przepływów walutowych Spółki.
- Prognoza przepływów walutowych aktualizowana jest co kwartał. Niezależnie od tego Spółka na bieżąco analizuje sytuację na rynku walutowym oraz monitoruje prognozowaną ekspozycję Spółki na ryzyko kursowe. W razie istotnych zmian prognozy, korekty dokonywane są niezależnie od ww. systematycznej aktualizacji.
- Zabezpieczeniu podlega jedynie ekspozycja walutowa netto w poszczególnych walutach (nadwyżka wpływów nad wydatkami w danej walucie), skumulowana dla każdego kwartału kalendarzowego, liczona na podstawie prognozowanych przepływów.
- Priorytet posiada tzw. hedging naturalny, tzn. skorelowanie w czasie wpływów i wydatków w tej samej walucie.
- Nie dokonuje się zabezpieczeń pozycji bilansowych Spółki.
- Transakcje zabezpieczające przeprowadzane są wyłącznie na poziomach przyjętych przez Spółkę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.
- Strategia zakłada wykorzystywanie standardowych opcji walutowych (tzw. plain vanilla options) oraz kontraktów forward.
- Dopuszczone systemowo są jedynie takie rozwiązania opcyjnie, w których wartość opcji kupionych jest większa lub równa w stosunku do wartości opcji wystawionych, a zawierane transakcje opcyjne są bezkosztowe.
- Decyzje odnośnie wolumenu zabezpieczanych przepływów netto podejmowane są przy zachowaniu zasady ostrożności, tzn. zabezpieczeniem obejmowanych jest około 80% przepływów netto w danej walucie. Kierując się ww. zasadą ostrożności, w przypadku zawierania transakcji opcji walutowych, opcje call wystawiane są na kwotę stanowiącą 70% wartości opcji put, których kurs terminowy (tzw. strike) ustalany jest na poziomie przyjętych przez Spółkę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.

34.1. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku wszystkie instrumenty finansowe Spółki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.





Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:		478 626	411 787	478 626	411 787
- akcje i udziały	DDS	343 994	297 926	343 994	297 926
- udzielone pożyczki	PiN	134 632	113 861	134 632	113 861
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:		8 210	4 445	8 210	4 445
- udzielone pożyczki	PiN	8 210	4 445	8 210	4 445
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	123 262	172 782	123 262	172 782
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym walutowe transakcje terminowe	WwWGpK	3 948	0	3 948	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 371	2 186	1 371	2 186

Zobowiązania finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	249 583	179 852	249 583	179 852
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	1 273	1 076	1 273	1 076
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	107 303	84 306	107 303	84 306
Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów finansowych, w tym:		0	51 347	0	51 347
- walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	0	8 621	0	8 621
- walutowe transakcje terminowe	WwWGpK	0	42 726	0	42 726

Użyte skróty:

UdtW	- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	- Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
WwWGpK	- Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał,
PiN	- Pożyczki i należności,
DDS	- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK	- Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward wyceniane w wartości godziwej przez kapitał. Są to transakcje sprzedaży waluty EUR. Wartość tych transakcji wynosi 3 947 641,00 PLN.

Z powyższej wartości kwota 4 447 265,52 została rozliczona przez kapitał, natomiast kwota (-) 499 624,52 przez wynik finansowy.



**34.2. Ryzyko stopy procentowej**

W poniższych tabelach przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Udzielone pożyczki	8 210	4 955	129 677	142 842
Kredyty w rachunku bieżącym	170 241	0	0	170 241
Kredyty obrotowe	15 868	63 474	0	79 342
Kredyty inwestycyjne	0	0	0	0
RAZEM	194 319	68 429	129 677	392 425

Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Udzielone pożyczki	4 445	18 590	95 271	118 306
Kredyty w rachunku bieżącym	74 472	0	0	74 472
Kredyty obrotowe	0	80 581	0	80 581
Kredyty inwestycyjne	23 404	1 395	0	24 799
RAZEM	102 321	100 566	95 271	298 158

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółka, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń – grudzień kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Zarząd	2	2
Biura zarządów	7	7
Biuro handlowe	112	117
Pion produkcji	0	6
Pozostali	90	75
Razem	211	207





36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia mogące wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Kielce, dnia 1 marca 2009 roku

Podpisy członków Zarządu

Paweł Wrona	Prezes Zarządu
Wioleta Bartosz	Członek Zarządu
Ryszard Pyrek	Członek Zarządu
Marek Janke	Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Kozłowska	Główny Księgowy
----------------	-----------------	-------

