

Zakłady Chemiczne „Permedia” S.A.

ul. Grenadierów 9

20-331 Lublin

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.

SPIS TREŚCI

1.	Informacje ogólne o Spółce.....	3
2.	Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Zakładów Chemicznych „Permedia” S.A.....	4
3.	Informacje dodatkowe	9
4.	Dodatkowe noty objaśniające.....	14

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki:

Michał Wygrys

Prezes Zarządu



.....

Beata Ducin

Członek Zarządu



.....

Sprawozdanie sporządziła:

Elżbieta BaryłaGłówny Księgowy
Członek Zarządu

.....

Lublin, dnia 30 sierpnia 2010 r.

1. Informacje ogólne o Spółce**1.1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz rejestracja w KRS**

Nazwa: Zakłady Chemiczne „Permedia” Spółka Akcyjna

Siedziba: 20-331 Lublin, ul. Grenadierów 9

Miejsce prowadzenia działalności: 20-331 Lublin, ul. Grenadierów 9

Podstawowy przedmiot działalności:

Wg statutu Spółki przedmiotem działania przedsiębiorstwa Spółki jest:

- Produkcja barwników i pigmentów- PKD 20.12 Z,

Rejestr sądowy: KRS 0000059588 Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Zakłady Chemiczne „Permedia” Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A. Nr 2315/94 z dnia 11.04.1994 roku.

Czas działania Spółki jest nieograniczony.

1.2. Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2010 r.

Karel Nožka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kozieł	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jarosław Sopuch	Członek Rady Nadzorczej
Ladislav Kraus	Członek Rady Nadzorczej
Vaclav Sušeň	Członek Rady Nadzorczej

1.3. Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2010 r.

Michał Wygrys	Prezes Zarządu
Beata Ducin	Członek Zarządu
Elżbieta Baryła	Członek Zarządu

2. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Zakładów Chemicznych „Permedia” S.A.

2.1. Wybrane dane skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	półrocze 2010	półrocze 2009	półrocze 2010	półrocze 2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	9436	7 341	2357	1 625
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	656	-2 089	164	-463
III. Zysk (strata) brutto	918	-2 119	229	-469
IV. Zysk (strata) netto	730	-1 791	182	-396
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1270	1 584	317	350
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-45	-1 486	-11	-329
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-4 064	0	-899
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1225	-3 966	306	-878
IX. Aktywa razem	28761	38 288	6937	8 566
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2752	13 153	663	2 943
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	1632	12 166	393	2 722
XII. Kapitał własny	26009	25 135	6274	5 623
XIII. Kapitał zakładowy	1 955	1 955	472	437
XIV. Liczba akcji (w szt.)	1 955 000	1 955 000	1 955 000	1 955 000
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,38	-0,92	0,09	-0,20
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,31	12,86	3,21	2,88
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Sposób wyliczenia zysku na 1 akcję w okresie sprawozdawczym na dzień 30.06.2010

Wynik netto za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	730 199
Liczba akcji	1 955 000
Zysk na jedną akcję zwykłą w PLN	0,38

Sposób wyliczenia straty na 1 akcję w okresie porównawczym na 30.06.2009

Wynik netto za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	- 1 791 444
Liczba akcji	1 955 000
Strata na jedną akcję zwykłą w PLN	-0,92

Sposób wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję w okresie sprawozdawczym na 30.06.2010r.

Kapitał własny	26 009 547
Liczba akcji	1 955 000
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	13,31

Sposób wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję w okresie porównawczym na 30.06.2009r.

Kapitał własny	25 134 676
Liczba akcji	1 955 000
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	12,86

Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.I – 30.VI.2010	4,0042 PLN	3,8356 PLN	4,1770 PLN	4,1458 PLN
01.I – 30.VI.2009	4,5184 PLN	3,9170 PLN	4,8999 PLN	4,4696 PLN

01.I – 31.XII.2009 4,3406 PLN 3,9170 PLN 4,8999 PLN 4,1082 PLN

**Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie*

Dane finansowe przeliczono na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 30.VI.2010 i 30.VI.2009 przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących okresów sprawozdawczych: 01.I – 30.VI.2010 i 01.I - 30.VI.2009.

2.2. Bilans

AKTYWA	Stan na 30.06.2010r.	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 30.06.2009r.
A. Aktywa trwałe	11 760	12 414	11 953
I. Wartości niematerialne i prawne	188	247	308
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	188	0	308
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	247	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	10 793	11 215	10 703
1. Środki trwałe	10 793	11 082	10 503
2. Środki trwałe w budowie	0	133	200
III. Należności długoterminowe	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0	0
1. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	779	952	942
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	779	952	942
B. Aktywa obrotowe	17 001	14 428	26 335
I. Zapasy	3 170	3 344	6 027
II. Należności krótkoterminowe	3 512	2 046	2 675
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0	315
2. Należności od pozostałych jednostek	3 512	2 046	2 360
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 245	9 021	17 588
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 245	9 021	17 588
a) w jednostkach powiązanych	5 027	5 028	15 067
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 218	3 993	2 521
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74	17	45
Aktywa razem	28 761	26 842	38 288

PASYWA	Stan na 30.06.2010r.	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 30.06.2009r.
A. Kapitał (fundusz) własny	26 009	25 279	25 135
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 955	1 955	1 955
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	21 443	23 090	23 090
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 881	1 881	1 881
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	730	-1 647	-1 791
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 752	1 563	13 153
I. Rezerwy na zobowiązania	415	181	274
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	26	36
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	317	125	156
- długoterminowa	46	43	42
- krótkoterminowa	271	82	114
3. Pozostałe rezerwy	56	30	82
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	56	30	82
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 632	647	12 166
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	1 615	639	12 116
3. Fundusze specjalne	17	8	50
IV. Rozliczenia międzyokresowe	705	735	713
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	705	735	713
- długoterminowe	696	700	704
- krótkoterminowe	9	35	9
Pasywa razem	28 761	26 842	38 288

2.3. Rachunek zysków i strat

	01.01.2010 r.- 30.06.2010 r.	01.01.2009 r.- 30.06.2009 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 436	7 341
- od jednostek powiązanych	149	391
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 425	7 297
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11	44
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 758	6 053
- jednostkom powiązanym	36	401
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 755	6 005
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3	48
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 678	1 288
D. Koszty sprzedaży	658	557
E. Koszty ogólnego zarządu	1 285	1 434
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	735	-703
G. Pozostałe przychody operacyjne	121	16
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Dotacje	0	0
III. Inne przychody operacyjne	121	16
H. Pozostałe koszty operacyjne	200	1 402
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	1 197
III. Inne koszty operacyjne	200	205
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	656	-2 089
J. Przychody finansowe	263	444
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- jednostek powiązanych	0	0
II. Odsetki, w tym:	202	444
- od jednostek powiązanych	165	424
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	61	0
K. Koszty finansowe	1	474
I. Odsetki, w tym:	1	271
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV. Inne	0	203
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	918	-2 119
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	918	-2 119
O. Podatek dochodowy	188	-328
-część bieżąca		
-część odroczone	188	-328
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	730	-1 791

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

(metoda pośrednia)

	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	730	-1 791
II. Korekty razem	540	3 375
1. Amortyzacja	761	746
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	-157
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-233	860
4. Zmiana stanu rezerw	234	17
5. Zmiana stanu zapasów	174	2 934
6. Zmiana stanu należności	-1466	1 161
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	984	-1 839
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	86	-350
9. Inne korekty	0	3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 270	1 584
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
I. Wpływy	166	383
1. Z aktywów finansowych, w tym:	166	383
a) w jednostkach powiązanych	166	383
II. Wydatki	211	1 869
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	211	342
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	1 527
a) w pozostałych jednostkach	0	1 527
– nabycie aktywów finansowych realizacja instr.fin.	0	1 527
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-45	-1 486
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	0	4 064
1. Spłaty kredytów i pożyczek	0	3 793
2. Odsetki	0	271
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	-4 064
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 225	-3 966
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 225	-3 966
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 993	6 487
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	5 218	2 521

2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.	30.06.2009 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	25 279	26 926	26 926
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I. A. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	25 279	26 926	26 926
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 955	1 955	1 955
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 955	1 955	1 955
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	23 090	24 302	24 302
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1 647	-1 212	-1 212
a) zwiększenie (z tytułu)			
- z podziału zysku			
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 647	1 212	1 212
- pokrycia straty	1 647	1 212	1 212
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	21 443	23 090	23 090
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 881	1 881	1 881
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 881	1 881	1 881
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 647	-1 212	-1 212
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	1 647	1 212	1 212
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 647	1 212	1 212
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu odpis z kapitału zapasowego)	1 647	1 212	1 212
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0		
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			
8. Wynik netto	730	-1 647	-1 791
a) zysk netto	730		
b) strata netto	0	1 647	1 791
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	26 009	25 279	25 135
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	26 009	25 279	25 135

3. Informacje dodatkowe**3.1. Okresy, za które prezentowane jest skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe**

Okresy, za które zaprezentowane zostały poszczególne części skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są zgodne z wymaganymi przez Rozporządzenie Ministra Finansów w

sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa będącego państwem członkowskim (par. 89 ust.2):

Bilans:

- 30.VI.2010, 31.XII.2009, 30.VI.2009;

Rachunek zysków i strat:

- 01.I – 30.VI.2010; 01.I - 30.VI.2009;

Rachunek przepływów pieniężnych:

- 01.I – 30.VI.2010; 01.I - 30.VI.2009;

Zestawienie zmian w kapitale własnym:

- 01.I – 30.VI.2010; 31.XII.2009, 30.VI.2009.

3.2. Podstawa sporządzenia i format skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (Ustawą o Rachunkowości =”UoR”) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa będącego państwem członkowskim.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ze skutkami odnoszonymi na wynik finansowy.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, ponieważ nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną w Zakładach Chemicznych „Permedia” S.A. Wszystkie kwoty wykazane w załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach PLN , chyba że zaznaczono inaczej.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki przez Elżbietę Baryłę na podstawie umowy o pracę.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 30 sierpnia 2010 r.

3.3. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o dokonane skumulowane odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, począwszy od miesiąca, w którym środek trwały jest gotowy do użycia z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego

okresu ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego. Wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się na koniec roku obrotowego.

Środki trwałe amortyzuje się według następujących stawek amortyzacyjnych:

Użytkowanie wieczyste gruntów	na 99 lat
Budynki i budowle	2% ÷ 4%
Maszyny i urządzenia	8,5% ÷ 30%
Środki transportu	20%
Inne środki trwałe	9% ÷ 33%

Inwestycje w obce środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Długość okresu amortyzacji równa jest planowanemu okresowi najmu obcego środka trwałego.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszone o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży, niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar Zarządu zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Zyski lub straty powstałe wskutek sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne amortyzuje się zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności, począwszy od miesiąca używania, metodą liniową obecnie wg stawek - 20%÷33%.

Zapasy wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto, pomniejszonych o wartość dokonanych odpisów aktualizujących.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych składa się z kosztów pozostających w bezpośrednim związku z danym wyrobem(surowiec, koszt energii i robocizny bezpośredniej) oraz z uzasadnionej części kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem danego wyrobu.

Produkcja w toku jest wyceniana wg rzeczywistych kosztów wsadu surowcowo-materiałowego, potwierdzonego spisami z natury na ostatni dzień roku obrotowego.

Poszczególne grupy zapasów i ich rozchody są wyceniane w następujący sposób:

rozchody materiałów, towarów i wyrobów gotowych wyceniane są po rzeczywistych cenach nabycia i wytworzenia wg zasady FIFO – pierwsze weszło-pierwsze wyszło.

Należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Od nieterminowych płatności są naliczane odsetki na dzień zapłaty. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na koniec okresu sprawozdawczego, w którym określono stopień prawdopodobieństwa zapłaty

Inwestycje

Spółka zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: inwestycje w jednostkach powiązanych (obejmujące akcje (udziały)) i pożyczki udzielone jednostkom powiązanym, aktywa

finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Inwestycje w jednostkach powiązanych obejmują akcje (udziały) oraz udzielone pożyczki. Akcje (udziały) w jednostkach powiązanych wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości akcji (udziałów) w jednostkach powiązanych wykazuje się w rachunku zysków i strat jako aktualizację wartości aktywów finansowych.

Pożyczki wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, metodą efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, obejmujące portfele inwestycyjne w zarządzaniu instytucji finansowych wyceniono w wartościach godziwych oszacowanych przez te instytucje.

W przypadku rozchodu wartość zbywanych jednorodnych inwestycji wycenia się wg metody FIFO.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie NBP.

Kapitały własne wyceniono na dzień bilansowy w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu Spółki.

W strukturze kapitału własnego występują następujące pozycje:

- kapitał akcyjny,
- kapitał zapasowy utworzony na pokrycie straty zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Spółki,
- kapitał z aktualizacji wyceny powstały z ustawowej aktualizacji wyceny środków trwałych,
- zyski z lat ubiegłych,
- zyski roku bieżącego.

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie NBP.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na prawdopodobne koszty, koszty związane z toczącym się postępowaniem sądowym oraz na świadczenia pracownicze. Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują odprawy emerytalne, zaległe urlopy oraz świadczenia po okresie zatrudnienia (odszkodowania z tytułu rozwiązania umów o pracę).

Spółka tworzy na dzień bilansowy rezerwę na bieżącą wartość odpraw emerytalnych, do których pracownicy nabyli prawo do tego dnia, z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe, metodą wiarygodnego szacunku. Rezerwa ta obciąża pozostałe koszty operacyjne. Podstawą naliczenia odpraw emerytalnych jest Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy.

Rozliczenia międzyokresowe (w aktywach) obejmują poniesione koszty dotyczące przyszłych okresów.

Rozliczenia międzyokresowe (w pasywach) obejmują przychody przyszłych okresów (prezentowane w pozycji Rozliczenia międzyokresowe) oraz przyszłe koszty związane z bieżącym okresem (prezentowane w pozycji Rezerwy na zobowiązania).

Odroczony podatek dochodowy

Spółka tworzy rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się również dla strat podatkowych możliwych do odliczenia w następnych latach, jednak tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie tych strat podatkowych.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Wysokość zarówno rezerwy, jak i aktywów z tytułu podatku odroczonego ustalono przy uwzględnieniu 19% stawki podatku.

Dywidendy

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do dnia wypłaty.

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, pomniejszonych o podatek od towarów i usług oraz rabaty.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są w momencie ich dostarczenia i przekazania prawa własności.

Przychody ze sprzedaży usług transportowych ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej.

Transakcje w walutach obcych

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych przeliczane są na złote przy zastosowaniu kursów średnich NBP na dzień bilansowy. Transakcje przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są w dniu transakcji na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany banku, z którego usług korzysta Spółka.

Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

3.4. Szacunki

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z UoR wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

3.5. Zmiany zasad rachunkowości w stosunku do roku poprzedzającego, korekty błędów podstawowych, zmiany w stosunku do opublikowanych danych

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2009 za wyjątkiem opisanych poniżej zmian prezentacyjnych w rachunku zysków i strat.

Zmiany prezentacyjne danych porównywalnych

Rachunek zysków i strat

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres porównywalny wartość wynagrodzeń dyrektora sprzedaży i innych kosztów z nim związanych pokazywana wcześniej w kosztach ogólnego zarządu została obecnie zaprezentowana w kosztach sprzedaży.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości pozycji wynikowych z zatwierdzonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2009 oraz po korekcie wynikającej ze zmian prezentacyjnych.

	Sprawozdanie zatwierdzone	Zmiana wartości	Dane porównywalne do niniejszego sprawozdania
<u>Rachunek zysków i strat</u>			
Koszty sprzedaży	375	182	557
Koszty ogólnego zarządu	1 616	-182	1 434

3.6. Segmenty operacyjne

MSSF 8 zastępuje MSR 14 “Sprawozdawczość segmentów działalności” i wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości segmentów, zgodnie z którym informacje o segmencie są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej.

Dla celów zarządczych wyniki Spółki prezentowane są w podziale na segmenty produktowe. Z uwagi na wstrzymanie w 2009 roku produkcji wyrobów niklowych Spółka w chwili obecnej prowadzi produkcję jednorodną w obszarze jednego segmentu produktowego, tj. produkcję pigmentów.

Spółka w 2010 roku dokonuje sprzedaży przede wszystkim na terenie Polski. Przychody, dotyczące segmentu poza terenem Polski wynoszą mniej niż 10% wartości sprzedaży.

4. Dodatkowe noty objaśniające

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. PLN		
	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2009
1. Środki trwałe, w tym:	10 793	11 081	10 503
grunty (w tym prawo użyt. wiecz. grunt.)	704	709	714
budynki, budowle	4 920	4 980	5 058
urządzenia techniczne	4 871	5 016	4 237
środki transportu	214	270	349
Inne środki trwałe	84	106	145
2. Środki trwałe w budowie	0	134	200
Rzeczowe aktywa trwałe razem	10 793	11 215	10 703

Spółka w okresie pierwszego półrocza 2010 dokonała nakładów inwestycyjnych w wysokości 211 tys. PLN na zakup urządzeń, celem unowocześnienia linii produkcyjnych.

Za pierwsze półrocze zgodnie z planem amortyzacji dokonano odpisu umorzeniowego w wysokości 702 tys. PLN

4.2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. PLN		
	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2009
1.Oprogramowanie komputerowe	188	247	308
2.Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	188	247	308

W pierwszym półroczu 2010 nie dokonywano zwiększeń wartości niematerialnych i prawnych. Za pierwsze półrocze 2010 zgodnie z planem amortyzacji dokonano odpisu umorzeniowego w wysokości 59 tys. PLN

4.3. Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	w tys. PLN		
	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2009
1.Stan aktywów na początek okresu obliczeniowego	952	630	630
zwiększenie	48	733	718
zmniejszenie	221	411	406
2.Stan aktywów na koniec okresu obliczeniowego	779	952	942

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się w stosunku do ubiegłych okresów sprawozdawczych głównie z powodu rozliczenia odpisów aktualizujących na stratę podatkową, a także częściowego rozliczenia odpisu na zapasy i na środki trwałe.

Tytuł	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na :		
	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2009
Wynagrodzenia i rezerwy pracownicze	64	43	44
Aktualizacja należności	18	17	17
Aktualizacja zapasów	97	115	123
Aktualizacja środków trwałych	108	121	103
Aktualizacja udziałów Kadm Oława	19	19	19
Aktywo z tyt. starty podatkowej 2008/2009	447	620	604
Przyszłe koszty	26	17	32
Razem	779	952	942

4.4. Zapasy

Zapasy	w tys. PLN		
	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2009
1.Materiały	1 276	1 387	1 628
2.Półprodukty i produkty w toku	63	130	41
3.Produkty gotowe	1 831	1 730	4 358
4.Zaliczki na dostawy		97	
Zapasy razem	3 170	3 344	6 027

W okresie sprawozdawczym dokonano korekty odpisu aktualizującego na zapasy. Stan odpisu aktualizującego na dzień 30.06.2010 r. przedstawia się następująco:

- materiały do produkcji, które zalegają dłuższy okres czasu oraz których zastosowanie w przyszłej produkcji jest wątpliwe - w wys.66 tys. PLN
- wyroby gotowe, które zalegają, ich zbycie jest zagrożone, a także wyroby, których cena rynkowa jest niższa od ceny ewidencyjnej – w wysokości 446 tys. PLN

4.5. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	w tys. PLN		
	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2009
1.Udzielone pożyczki	5 027	5 028	15 067
2.Środki pieniężne	5 218	3 993	2 521
3.Inne aktywa pieniężne	0	0	0
Inwestycje krótkoterminowe razem	10 245	9 021	17 588

Spółka w 2010 roku w oparciu o umowę z dnia 22.12.2008, a następnie aneks z dnia 01.10.2009 i dodatkową umowę z dnia 01.10.2009 kontynuowała udzielenie pożyczki krótkoterminowej podmiotowi dominującemu Bochemie a.s. Bochumin Republika Czeska w łącznej wysokości 5 mln PLN.

Z powyższego tytułu Spółka w okresie sprawozdawczym naliczyła odsetki w wys.165 tys. PLN.

4.6. Rezerwy i odpisy aktualizujące

Rezerwy na zobowiązania	w tys. PLN		
	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2009
1.Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	42	26	36
2.Rezerwa na świadczenia emerytalne	46	43	42
3.Rezerwa na świadczenia urlopowe	141	82	114
4.Rezerwa na wypł. innych wynagrodzeń	130	0	0
5.Rezerwa na przewidywane koszty	56	30	82
Rezerwy razem	415	181	274

4.7. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek	w tys. PLN		
	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2009
1.Kredyt w rachunku bieżącym	0	0	11 210

Na 30.06.2009 Spółka posiadała linię kredytową w rachunku bieżącym wg umowy z dnia 09 grudnia 2008. Na dzień 31 sierpnia 2009 r. kredyt w rachunku bieżącym został w całości spłacony.

4.8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. PLN	
	półrocze 2010	półrocze 2009
1. Rozwiązanie rezerw :		
a. aktualizacja zapasów	92	
b. aktualizacja środków trwałych	12	
c. badanie bilansu	3	
d. odpawy emeryt-rent		9
2. Sprzedaż środków trwałych	0	
3. pozostałe koszty operacyjne	14	7
Razem	121	16

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. PLN	
	półrocze 2010	półrocze 2009
1. Utworzenie rezerw i odpisów:	198	1 279
a. na urlop wypoczynkowy	59	49
b. badanie bilansu	0	17
c. odpawy emeryt-rent	3	
d. wypłaty innych wynagrodzeń	130	16
e. aktualizacja wartości zapasów	0	648
f. aktualizacja wartości środków trwałych	0	540
g. aktualizacja należności	6	9
2. koszt likwidacji środków trwałych	0	0
3. pozostałe koszty operacyjne	2	1
4. wypłaty w związku z tyt. zwolnień pracowniczych ponad zawiązaną rezerwę	0	122
Razem	200	1 402

4.9. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	w tys. PLN	
	półrocze 2010	półrocze 2009
1. Z tyt. udzielonych pożyczek	165	424
2. Z tyt. lokat krótkoterminowych	37	20
3. Różnice kursowe	61	0
Razem	263	444

Koszty finansowe	w tys. PLN	
	półrocze 2010	półrocze 2009
1. Odsetki od kredytu	0	271
2. Inne odsetki	1	0
3. Rozliczenie opcji	0	320
4. Różnice kursowe	0	-117
Razem	1	474

4.10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	w tys. PLN	
	półrocze 2010	półrocze 2009
1. Bieżący podatek dochodowy	0	0
2. Odroczony podatek dochodowy	188	-328
Razem	188	-328

4.11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

W okresie sprawozdawczym sezonowość nie odegrała istotnego wpływu na działalność Spółki.

4.12. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W pierwszym półroczu 2010 Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

4.13. Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe

W pierwszym półroczu 2010 r. Spółka nie wypłaciła a także nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

4.14 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

4.15. Skutek zmian struktury jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym wynikających z połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie dokonała zmian wynikających z połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, a także nie zaniechała działalności.

4.16. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu ostatniego dnia bilansowego

Spółka nie posiada zobowiązań lub aktywów warunkowych.

4.17. Niespłatenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym, ani w tym dniu.

Spółka nie posiada nie spłaconych pożyczek, co do których minął termin zapadalności.

4.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka dokonywała transakcji w okresie sprawozdawczym z podmiotem powiązanym tj. Spółką Bochemie a.s. na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Transakcje dotyczyły:

- sprzedaż wyrobów gotowych	149 tys. PLN
- koszt własny sprzedanych wyrobów	36 tys. PLN
- odsetki od udzielonej pożyczki	165 tys. PLN

4.19. Istotne dokonania i niepowodzenia Spółki zaistniałe w okresie sprawozdawczym

Po dokonanej restrukturyzacji w latach 2008-2009 związanej z zaprzestaniem ze względów ekonomicznych produkcji wyrobów niklowych, w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka zanotowała pozytywne wyniki. Jest to skutkiem rozwoju drugiej gałęzi produkcyjnej związanej z wytwarzaniem pigmentów i koncentratów barwiących.

W okresie I półrocza 2010 r. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego nastąpił wzrost przychodów i zysku Spółki.

- Przychody netto w okresie I półrocza 2010 r. wyniosły 9.436 tys. PLN co stanowi 29% wzrostu w stosunku do I półrocza 2009 , za które sprzedaż wynosiła 7.341 tys. PLN.
- Zysk z działalności operacyjnej w okresie I półrocza 2010 wyniósł 656 tys. PLN, natomiast w okresie porównywalnym Spółka poniosła stratę w wysokości 2.090 tys. PLN.
- Zysk netto w okresie I półrocza 2010 wyniósł 730 tys. PLN, w okresie porównawczym zanotowano stratę netto w wysokości 1.791 tys. PLN.

Odzwierciedleniem obecnej sytuacji ekonomicznej Spółki są korzystne zmiany w prezentacji wskaźników rentowności Spółki, które w okresie objętym raportem przedstawiały się następująco:

w %

Wyszczególnienie	I poł. 2010 r.	I poł. 2009 r.
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	7,74	-24,41
Wskaźnik rentowności operacyjnej	6,96	-28,47
Wskaźnik rentowności sprzedaży	7,79	-9,58
Rentowność operacyjna aktywów (ROI)	2,36	-4,91
Rentowność netto aktywów (ROA)	2,63	-4,21
Rentowność kapitału własnego (ROE)	2,85	-6,89

- wskaźniki rentowności brutto – relacja wyniku finansowego netto do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów
- wskaźnik rentowności operacyjnej – relacja wyniku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów
- wskaźnik rentowności sprzedaży –relacja wyniku ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów
- wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów (ROI)- relacje wyniku z działalności operacyjnej do średniego stanu aktywów
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) - relacja zysku/straty netto do średniego stanu aktywów
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) - stosunek zysku/straty netto do średniego stanu kapitałów własnych

Ocena płynności spółki

Wyszczególnienie	I poł. 2010 r.	I poł. 2009 r.
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	13,80	1,95
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	10,94	1,47
Wskaźnik natychmiastowy	4,05	0,29

- wskaźnik bieżącej płynności - stosunek średniego stanu majątku obrotowego do średniego stanu zobowiązań bieżących pokazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących Spółki.
- wskaźnik płynności szybkiej - stosunek średniego stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do średniego stanu zobowiązań bieżących; pokazuje wysoką zdolność pokrywania zobowiązań bieżących przez Spółkę.
- wskaźnik natychmiastowy - stosunek średniego stanu środków pieniężnych do średniego stanu zobowiązań bieżących.

Analiza powyższych wskaźników świadczy o wysokiej płynności Spółki, nie zagrażającej w wywiązywaniu się ze zobowiązań bieżących.

Ocena zadłużenia spółki

w %

Wyszczególnienie	I poł. 2010 r.	I poł. 2009 r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	9,57	34,36
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	10,58	52,33
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	90,44	65,65
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	221,18	210,29


- wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności.
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych.
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.
- wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym - relacja kapitałów własnych do aktywów trwałych;

Zobowiązania długoterminowe na koniec półrocza 2010 r. nie wystąpiły.

Spółka zachowuje pełną zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

4.20. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W omawianym okresie Spółka nie odnotowała czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Prezes Zarządu

Michał Wygrys

Członek Zarządu
Główna Księgowa

Elżbieta Baryła

Członek Zarządu

Beata Ducin

Lublin, 30 sierpnia 2010 r.