



„Barlinek” S.A.

**sprawozdanie finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2010 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 i Rady Nadzorczej jednostki	13
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
4.1. Profesjonalny osąd	15
4.2. Niepewność szacunków	15
5. Istotne zasady rachunkowości	16
5.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
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	20
5.10. Koszty finansowania zewnętrznego	22
5.11. Wartości niematerialne	22
5.12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	22
5.13. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	23
5.14. Instrumenty finansowe	23
5.15. Rachunkowość zabezpieczeń	25
5.16. Zapasy	26
5.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
5.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27
5.19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28
5.20. Rezerwy	28
5.21. Odprawy emerytalne	28
5.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
5.23. Leasing	30
5.24. Przychody	30
5.24.1 Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	30
5.24.2 Odsetki	30
5.24.3 Dywidendy	30
5.24.4 Przychody z tytułu wynajmu	31
5.24.5 Pozostałe przychody operacyjne	31
5.24.6 Pozostałe przychody finansowe	31
5.25. Koszty	31
5.25.1 Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:	32
5.25.2 Pozostałe koszty operacyjne	32





5.25.3	Pozostałe koszty finansowe	32
5.26.	Podatek dochodowy	33
5.27.	Wynik netto na akcję	34
6.	Przychody i koszty	34
6.1.	Przychody ze sprzedaży	34
6.2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (w tysiącach złotych)	36
6.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych ujęta w rachunku zysków i strat	36
6.4.	Koszty świadczeń pracowniczych (w tysiącach złotych)	37
6.5.	Pozostałe przychody operacyjne (w tysiącach złotych)	37
6.6.	Pozostałe koszty operacyjne (w tysiącach złotych)	38
6.7.	Przychody finansowe netto (w tysiącach złotych)	38
6.8.	Koszty finansowe netto (w tysiącach złotych)	39
7.	Podatek dochodowy	39
8.	Całkowite dochody	42
9.	Działalność zaniechana	42
10.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	42
11.	Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	43
12.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
13.	Propozycja pokrycia straty za 2010 rok	44
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	45
15.	Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	47
16.	Wartości niematerialne	47
17.	Udziały w spółkach zależnych	49
18.	Inne aktywa finansowe długoterminowe	52
19.	Zapasy	53
20.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53
21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
22.	Kapitał własny	56
22.1.	Kapitał podstawowy	56
22.2.	Wartość nominalna akcji	57
22.3.	Prawa akcjonariuszy	57
22.4.	Akcjonariusze Spółki o znaczącym udziale	57
22.5.	Korekty błędów z lat ubiegłych	58
22.6.	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	66
23.	Oprocentowane kredyty bankowe	67
24.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67
25.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	68
26.	Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	68
26.1.	Świadczenia emerytalne	68
26.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	69
27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	69
27.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69
27.2.	Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	69
27.3.	Pozostałe zobowiązania	70
28.	Zobowiązania warunkowe	71
29.	Informacje o podmiotach powiązanych	72
30.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	73
31.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu	73
32.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	73
33.	Informacje o wynagrodzeniu audytora netto	75
34.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	75





34.1.	Ryzyko stopy procentowej	75
34.2.	Ryzyko walutowe	75
34.3.	Ryzyko cen towarów	76
34.4.	Ryzyko kredytowe	76
34.5.	Ryzyko związane z płynnością	76
35.	Instrumenty finansowe	76
35.1.	Wartości godziwe	77
35.2.	Ryzyko stopy procentowej	81
36.	Struktura zatrudnienia	81
37.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	82
	Podpisy członków Zarządu	82
	Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych	82



**WYBRANE DANE FINANSOWE**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	tys. zł		tys. EUR	
	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	480 867	496 506	120 086	114 385
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 411	-4 261	-602	-982
Zysk (strata) brutto	-8 887	-64 906	-2 219	-14 953
Zysk (strata) netto	-10 367	-63 217	-2 589	-14 564
Dochody całkowite	-14 106	-28 018	-3 523	-6 455
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 877	-29 672	9 459	-6 836
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 279	-22 225	-2 817	-5 120
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 564	51 103	-5 635	11 773
Przepływy pieniężne netto razem	4 034	-794	1 007	-183
Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	138 938 959	145 170 000	138 938 959
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,07	-0,45	-0,02	-0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,07	-0,45	-0,02	-0,10
Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,10	-0,20	-0,02	-0,05
Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,10	-0,20	-0,02	-0,05
Aktywa razem	635 134	641 437	160 375	156 136
Kapitał własny	266 372	280 478	67 261	68 273
Kapitał podstawowy	145 170	145 170	36 656	35 337
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	368 762	360 959	93 115	87 863
Zobowiązania długoterminowe	47 041	64 777	11 878	15 768
Zobowiązania krótkoterminowe	321 721	296 182	81 237	72 095
Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	138 938 959	145 170 000	138 938 959
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,83	2,02	0,46	0,49
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,83	2,02	0,46	0,49
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 grudnia 2010 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 3,9603 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane dane finansowe” za rok 2010 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,0044 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2010 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 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).



**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	6.1	480 867	496 506
Przychody ze sprzedaży produktów		8 188	7 272
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		472 679	489 234
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6.2	383 574	421 541
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 533	6 415
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		382 041	415 126
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		97 293	74 965
Pozostałe przychody operacyjne	6.5	1 308	2 219
Koszty sprzedaży		78 885	61 315
Koszty ogólnego zarządu		20 033	16 751
Pozostałe koszty operacyjne	6.6	2 094	3 379
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-2 411	-4 261
Przychody finansowe	6.7	12 399	11 046
Koszty finansowe	6.8	18 875	71 691
Zysk (strata) brutto		-8 887	-64 906
Podatek dochodowy	7	1 480	-1 689
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-10 367	-63 217
<i>Działalność zaniechana</i>		0	0
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-10 367	-63 217
Zysk na jedną akcję	11		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		-0,07	-0,45
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		-0,07	-0,45
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		145 170 000	138 938 959





SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku</i>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-10 367	-63 217
Inne całkowite dochody		-4 616	43 456
Zyski i straty aktuarialne		0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	35	-4 616	43 456
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-877	8 257
Całkowite dochody ogółem (A+B-C)		-14 106	-28 018
Całkowite dochody na jedną akcję	11		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		-0,10	-0,20
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		-0,10	-0,20
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		145 170 000	138 938 959





SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>	<i>31 grudnia 2009 roku</i>
Aktywa trwałe		519 312	499 646
Rzeczowe aktywa trwałe	14	9 113	9 625
Wartości niematerialne	16	8 656	9 876
Udziały w jednostkach zależnych	Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.	351 969	343 982
Udziały w pozostałych jednostkach		12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	18	142 948	128 045
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	1 666	2 091
Inne należności długoterminowe	18	4 948	6 015
Aktywa obrotowe		115 822	141 791
Zapasy	19	7 301	5 000
Należności z tytułu dostaw i usług	20	51 002	47 318
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		470	8 210
Pozostałe należności publiczno-prawne	20	13 833	20 619
Inne należności finansowe		0	3 948
Inne należności krótkoterminowe	20	37 938	55 325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	5 278	1 371
AKTYWA OGÓŁEM		635 134	641 437





	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>	<i>31 grudnia 2009 roku</i>
Kapitał własny		266 372	280 478
Kapitał podstawowy	22.1	145 170	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		139 358	155 157
Kapitał zapasowy	22.2	0	39 614
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-137	3 602
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	22.6	-18 019	-63 065
Zobowiązania długoterminowe		47 041	64 777
Oprocentowane kredyty bankowe	0	45 891	63 474
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	0	0
Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	1 109	1 273
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	26	41	30
Zobowiązania krótkoterminowe		321 721	296 182
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	0	194 345	186 109
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27.1	110 871	75 143
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27.2	0	6
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	27.2	1 425	1 318
Inne zobowiązania finansowe		1 388	826
Inne zobowiązania krótkoterminowe	27.3	13 692	32 780
PASYWA OGÓŁEM		635 134	641 437



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		-8 887	-64 906
Korekty o pozycje:		46 764	35 234
Amortyzacja		4 603	3 589
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		1 127	6 228
Odsetki i dywidendy, netto		4 327	1 161
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-93	43
Zmiana stanu zapasów		-2 301	817
Zmiana stanu należności		25 505	-91
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów		13 406	17 235
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracown.		11	6
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych		0	-839
Zapłacony podatek dochodowy		-177	0
Pozostałe korekty		356	7 085
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		37 877	-29 672
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wart. niemăt.		127	108
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wart. niemăt.		-2 176	-5 154
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Sprzedaż aktywów finansowych		0	0
Nabycie aktywów finansowych		0	-38
Dywidendy i odsetki otrzymane		1	1
Spłata udzielonych pożyczek		21	22
Udzielenie pożyczek		-9 252	-17 164
Inne		0	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-11 279	-22 225





	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	-2 446
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-1 613	-1 199
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		66 871	103 982
Spłata pożyczek/kredytów		-73 527	-37 363
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jedn. domin.		0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
Odsetki zapłacone		-13 764	-11 736
Prowizje bankowe		-531	-135
Inne		0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-22 564	51 103
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)		4 034	-794
Różnice kursowe netto		-127	-21
Środki pieniężne na początek okresu		1 371	2 186
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		5 278	1 371
O ograniczonej możliwości dysponowania		0	0





SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 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 rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2010 roku	145 170	155 157	39 614	3 602	0	-63 065	280 478
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	-39 614	0	0	55 413	0
Całkowite dochody	0	0	0	-3 739	0	-10 367	-14 106
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Na 31 grudnia 2010 roku	145 170	139 358	0	-137	0	-18 019	266 372
Na 1 stycznia 2009 roku	96 780	138 247	50 188	-31 597	67 746	-10 422	310 942
Emisja akcji	48 390	19 356	0	0	-67 746	0	0
Koszty emisji akcji	0	-2 446	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-10 574	0	0	10 574	0
Całkowite dochody	0	0	0	35 199	0	-63 217	-28 018
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Na 31 grudnia 2009 roku	145 170	155 157	39 614	3 602	0	-63 065	280 478



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 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 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

„Barlinek” S.A. jest spółką dominującą i jest zależna od FTF Galleon S.A.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodzi:

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





W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2010 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu, natomiast w dniu 8 lutego 2011 roku Pan Ryszard Pyrek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 01 marca 2011 roku. W związku z tym na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 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 roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2010 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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 roku 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 Rady Nadzorczej „Barlinek” S.A. na wspólną kadencję.

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 2 marca 2011 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 2010 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, odpisów aktualizujących 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 a w przypadku rezerwy na niewykorzystane urlopy szacuje na podstawie obliczeń własnych.





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 2010 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 2010 i 2009 rok są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2010 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 2010 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 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 zamortyzowanym lub w wartości godziwej. MSSF 9, w przeciwieństwie do MSR 39, nie przewiduje obowiązku wyodrębniania i indywidualnej wyceny instrumentów wbudowanych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy”

Projekt zmian do MSSF 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 20 grudnia 2010 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku. Opublikowane zmiany zawierają wytyczne dotyczące sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF po okresie, w którym nie była w stanie spełnić warunków ujętych w Standardach ze względu na ostrą hiperinflację swojej waluty funkcjonalnej. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Dnia 7 października 2010 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała dokument „Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych” (zmiany do MSSF 7) zaostřejający wymagania dotyczące ujawniania informacji o transferach polegających na przekazywaniu aktywów finansowych bez wyksięgowania oraz wprowadzając nowe wymagania dotyczące ujawniania składników aktywów, które zostały wyksięgowane, ale zaangażowanie jednostki w te składniki nie uległo zmianie mimo sprzedaży. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE, będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku.

- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony: realizacja aktywów”

Projekt zmian do MSR 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 20 grudnia 2010 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku. Projekt proponuje zwolnienia z postanowień MSR 12, który wymaga wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku wynikających z określonych aktywów przy założeniu, że wartość bilansowa danego składnika zostanie w pełni odzyskana przy sprzedaży, chyba że istnieją wyraźne przesłanki, iż korzyści ekonomiczne generowane przez dany składnik aktywów zostaną skonsumowane w okresie jego ekonomicznej użyteczności. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Doroczne poprawki do MSSF

Poprawki do MSSF 2010 zostały opublikowane przez Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 6 maja 2010 roku, które zawierają poprawki do siedmiu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13). Celem wprowadzonych poprawek jest wprowadzenie niezbędnych zmian w MSSF ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego doroczne poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej wydała następujące standardy, zmiany oraz interpretacje, które na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, ale które nie weszły jeszcze w życie:





- Zmiana do MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

Zmiana do MSR 24 będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Zmiana usunęła wymóg ujawniania przez powiązane z państwem jednostki szczegółowych informacji na temat wszystkich transakcji z państwem oraz innymi jednostkami powiązanymi z państwem. Doprecyzowała również i uprościła definicję podmiotu powiązanego.

- Zmiany do MSR 32 – Instrumenty finansowe: Prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru

Zmiany do MSR 32 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lutego 2010 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Standard ten nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 zostały opublikowane przez RMSR w dniu 28 stycznia 2010 roku. Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.

- Zmiana KIMSF 14 – MSR 19 – limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności

Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2011 roku i po tej dacie.

- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika (tzw. „zamiana długu na kapitał”). Interpretacja będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2010 roku i po tej dacie. Standard ten nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 2010 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku dokonano korekty błędów z lat ubiegłych. Kwota oraz przyczyna korekty została opisana w notce 22.5.

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:

- rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały skompensowane z uwagi na fakt, iż dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika
- Spółka zaprezentowała koszty „skonta” udzielanego odbiorcom z tytułu skróconego terminu płatności jako koszty finansowe, ponieważ wydatki te z uwagi na swój charakter oraz cel ich ponoszenia, są tożsame z kosztami pozyskania czy korzystania z kapitału obrotowego prezentowanych jako koszty finansowe

Odpowiednich zmian prezentacyjnych dokonano również w danych porównawczych za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Powyższe zmiany prezentacyjne nie mają wpływu na wynik finansowy ani kapitał własny.

Zmiany prezentacyjne w sprawozdaniu finansowym „Barlinek” S.A. (w tysiącach złotych):

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2009
AKTYWA	<i>po korekcie błędu</i>	<i>po zmianie</i>	<i>przed zmianą</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 091	373	8 933
Aktywa Razem	641 437	646 461	655 021
PASYWA			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	8 560
Pasywa Razem	641 437	646 461	655 021

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2009 rok 01.01. - 31.12.	2009 rok 01.01. - 31.12.	2009 rok 01.01. - 31.12.
	<i>po korekcie błędu</i>	<i>po zmianie</i>	<i>przed zmianą</i>
Koszty sprzedaży	61 315	59 622	59 982
Koszty finansowe	71 691	65 103	64 743
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-63 217	-55 413	-55 413





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 (w złotych):

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
EUR	3,9603	4,1082
USD	2,9641	2,8503
GBP	4,5938	4,5986
SEK	0,4415	0,4000
NOK	0,5071	0,4946
RUB	0,0970	0,0950
RON	0,9238	0,9698

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
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

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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej (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 użytkowania.

5.11. 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.

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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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.

5.12. 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.





5.13. 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.

5.14. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę





między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej. W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wszelkie zyski lub straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu.

Spółka do tej zalicza się głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne o terminie wymagalności przekraczającym 3 miesiące jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania. Ponadto do tej kategorii kwalifikowane są inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu





1 roku od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, z wyjątkiem inwestycji kapitałowych nie objętych konsolidacją, wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym. Inwestycje kapitałowe nie objęte konsolidacją wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne. Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wszelkie zyski lub straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych odnoszone są w przychody lub koszty działalności finansowej. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów. Wszelkie zyski lub straty z tego tytułu odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej zalicza się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

5.15. Rachunkowość zabezpieczeń

Do podstawowych narzędzi zarządzania ryzykiem finansowym (zgodnie z przyjętą strategią) zaliczane są transakcje terminowe typu forward oraz transakcje IRS. Strategia dopuszcza także możliwość nabywania opcji walutowych i stopy procentowej.





Spółka stosuje określone zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń wymaga spełnienia przez Spółkę warunków określonych w MSR 39 dotyczących udokumentowania polityki zabezpieczeń, prawdopodobieństwa wystąpienia transakcji zabezpieczanej oraz efektywności zabezpieczenia. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka wyznaczyła określone kontrakty forward jako zabezpieczające przepływy pieniężne. Kontrakty forward zostały zawarte przez Spółkę w celu zarządzania ryzykiem walutowym w związku z prawnie wiążącymi transakcjami sprzedaży oraz zakupu realizowanymi w walutach obcych.

Wszystkie pochodne instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej. W części w jakiej dany instrument zabezpieczający stanowi efektywne zabezpieczenie, zmiana wartości godziwej instrumentu ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Nieefektywną część zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

W momencie gdy pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat, skumulowane zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych”.

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (ceny nabycia) pozycji zabezpieczanej. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych”.

Jeżeli zaistniało prawdopodobieństwo, że planowana przyszła transakcja zabezpieczana nie zostanie zawarta, zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne niezwłocznie przenoszone są do rachunku zysków i strat.

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
Towary	– 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 ściąganie 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.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki prezentowane są zgodnie z charakterem aktywów. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają wycenie bilansowej.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności publiczno - prawnych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

Spółka w pozostałych należnościach prezentuje rozliczenia międzyokresowe, takie jak nakłady dotyczące projektów inwestycyjnych w spółkach zależnych, podatek VAT od dostaw wewnątrzwspólnotowych i inne. Pozostałe należności od podmiotów powiązanych stanowią usługi za nadzór inwestycyjny.

5.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

5.19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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, u których stwierdzono 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 roku obrotowego i prezentowana jest w pozycji zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych sprawozdania z sytuacji finansowej.

5.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 7 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. 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.

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

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych, rozliczenia międzyokresowe bierne, zobowiązania z tyt. wynagrodzeń oraz rezerwy na koszty i niewykorzystane urlopy.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy jest oszacowana poprzez zestawienie ilości niewykorzystanych dni urlopu dla poszczególnych pracowników i wyliczeniu ekwiwalentu pieniężnego z tytułu tychże urlopów.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności publiczno - prawnych, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.





5.23. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych Spółka zalicza:

- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- otrzymane bonusy, odszkodowania, kary,
- nadwyżki z inwentaryzacji zapasów,
- spisane zobowiązania,
- inne.

5.24.6 Pozostałe przychody finansowe

Do pozostałych przychodów finansowych Spółka zalicza:

- uzyskane lub naliczone odsetki od należności lub z tytułu udzielonych pożyczek,
- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki,
- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki,
- przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz przychody z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
- zyski z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki.

5.25. Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych. W przypadku transakcji zakupu materiałów miedzionośnych, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia zakupu w księgach rachunkowych, zapas ujmuje się w wysokości oczekiwanej ceny nabycia na datę rozpoznania zapasów.





Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

5.25.1 Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

5.25.2 Pozostałe koszty operacyjne

Związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- straty z inwestycji finansowych,
- odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- przekazane darowizny,
- opłaty licencyjne,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

5.25.3 Pozostałe koszty finansowe

Związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki,
- odpis aktualizujący udzielone pożyczki,
- koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz koszty z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
- straty z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki.





5.26. 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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.

Rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane z uwagi na fakt, iż dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika

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

5.27. 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 (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 188	7 272
- w tym od jednostek powiązanych	7 913	6 563
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	472 679	489 234
- w tym od jednostek powiązanych	27 366	34 456
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem	480 867	496 506
- w tym od jednostek powiązanych	35 279	41 019





Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) sprzedaż krajowa	1 363	1 005
- w tym od jednostek powiązanych	1 279	435
Przychody ze sprzedaży wyrobów	43	60
- w tym od jednostek powiązanych	2	0
Przychody ze sprzedaży usług	1 320	945
- w tym od jednostek powiązanych	1 277	435
b) sprzedaż zagraniczna	6 825	6 267
- w tym od jednostek powiązanych	6 634	6 128
Przychody ze sprzedaży wyrobów	22	64
- w tym od jednostek powiązanych	8	0
Przychody ze sprzedaży usług	6 803	6 203
- w tym od jednostek powiązanych	6 626	6 128
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	8 188	7 272
- w tym od jednostek powiązanych	7 913	6 563

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) sprzedaż krajowa	151 450	168 662
- w tym od jednostek powiązanych	76	1 843
Przychody ze sprzedaży towarów	151 450	168 662
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0
b) sprzedaż zagraniczna	321 229	320 572
- w tym od jednostek powiązanych	27 290	32 613
Przychody ze sprzedaży towarów	321 229	320 572
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	472 679	489 234
- w tym od jednostek powiązanych	27 366	34 456





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 29 dodatkowych informacji i objaśnień.

6.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) amortyzacja	4 603	3 575
b) zużycie materiałów i energii	1 946	1 722
c) usługi obce	36 821	23 014
d) podatki i opłaty	917	747
e) wynagrodzenia	20 826	21 242
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 321	2 966
g) pozostałe koszty rodzajowe	31 966	31 854
Koszty według rodzaju, razem	100 400	85 120
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-10	-40
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	41	-679
Koszty sprzedaży	-78 885	-61 315
Koszty ogólnego zarządu	-20 033	-16 751
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 533	6 415
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	382 041	415 126
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	383 574	421 541

6.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych ujęta w rachunku zysków i strat (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Amortyzacja środków trwałych	2 771	2 652
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 832	923
RAZEM	4 603	3 575





6.4. Koszty świadczeń pracowniczych (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Wynagrodzenia	20 731	20 476
Rezerwa z tyt. niewykorzystanych urlopów	84	760
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 843	2 585
Koszty świadczeń emerytalnych - rezerwa	11	6
Pozostałe świadczenia	478	381
RAZEM	24 147	24 208

6.5. Pozostałe przychody operacyjne (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	93	0
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	133	1
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	33	2
Otrzymane bonusy	27	18
Odszkodowania za szkody	223	277
Nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	353	153
Rozwiązanie rezerwy	1	1 559
Spisane zobowiązania	260	18
Korekta podatku VAT	156	98
Inne	29	93
RAZEM	1 308	2 219





6.6. Pozostałe koszty operacyjne (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	37
Odpisane należności	13	33
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	0	662
Darowizny	33	14
Kary umowne	91	194
Koszty sądowe	5	17
Niedobory w składnikach majątku obrotowego	117	129
Likwidacja składników majątku obrotowego	311	165
Opłata licencyjna	1053	1 068
Koszty likwidacji środków trwałych	4	287
Szkody transportowe	1	7
Koszty likwidacji szkód	251	245
Spisany podatek VAT od eksportu	197	462
Inne	18	59
RAZEM	2 094	3 379

6.7. Przychody finansowe netto (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Odsetki od lokat	0	327
Odsetki od pożyczek	9 967	10 709
Przychody z inwestycji	0	0
Dywidendy	1	
Pozostałe odsetki	35	0
Zysk z tyt. różnic kursowych, w tym:	2 391	0
z tyt. wyceny instrumentów finansowych	5 618	0
pozostał różnice kursowe	-3 227	0
Pozostałe przychody finansowe	5	10
Przychody finansowe ogółem	12 399	11 046





6.8. Koszty finansowe netto (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	13 764	11 736
Odsetki od innych zobowiązań	645	403
Koszty zapłaconych prowizji bankowych	531	135
Koszty udzielonych gwarancji bankowych	34	0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	124	155
Strata z tyt. różnic kursowych, w tym:	0	50 490
z tyt. wyceny instrumentów finansowych	0	-11 839
pozostał różnice kursowe	0	62 329
Umorzenie pożyczek	209	0
Koszty skonta finansowego	1 318	361
Prowizja dot. zwrotu VAT	178	0
Koszty factoringu	1 923	1 788
Dyskonto wartości pożyczek	148	6 587
Pozostałe koszty finansowe	1	36
Koszty finansowe ogółem	18 875	71 691

7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	177	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Podatek zapłacony za granicą	177	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	1 303	-1 689
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 303	-1 689
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 480	-1 689





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 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-8 887	-64 906
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-8 887	-64 906
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2009: 19%)	-1 689	-12 332
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	990	725
Podatek od przychodów nie będących podstawą do opodatkowania	-26	-19
Podatek zapłacony zagranicą	177	0
Podatek od straty podatkowej	0	3 800
Nieutworzone aktywo od straty podatkowej	2 028	6 137
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej -16,65% (2009: 2,60%)	1 480	-1 689
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 480	-1 689
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0





Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych)

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego z tytułu:	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>		<i>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	2 450	2 159	291	-566	0	0
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	6 241	4 696	1 545	2 035	0	0
Wycena instrumentów finansowych	0	845	0	0	-845	0
Rezerwa z tytułu wyceny środków trwałych	430	380	50	-145	0	0
Rezerwa na pdop z tytułu wyceny leasingu	98	142	-44	183	0	0
Inne	14	19	-5	0	0	0
Rezerwa brutto z tyt. podatku odroczonego	9 233	8 241	1 837	1 507	-845	0

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu:	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>		<i>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	8	6	2	1	0	0
Rezerwa na urlopy	160	144	16	144	0	0
Wycena pożyczek w skorygowanej cenie nabycia	1 280	1 252	28	1 252	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	54	47	7	-286	0	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu	5	4	1	4	0	0
Strata podatkowa	3 800	3 800	0	3 800	0	0
Zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów finansowych	43	0	11	-2 345	32	0
Rezerwy na koszty	1 693	1 438	255	-1 826	0	0
Różnice kursowe	3 823	3 595	228	2 406	0	0
Inne	33	46	-14	46	0	0
Aktywa brutto z tyt. podatku odroczonego	10 899	10 332	534	3 196	32	0



Spółka w okresie sprawozdawczym oraz w roku 2009 zanotowała stratę podatkową. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 5.26.

8. Całkowite dochody

Za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2010 rok Spółka wykazała zmniejszenie całkowitych dochodów.

Całkowite dochody dotyczące instrumentów finansowych (w tysiącach złotych):

Instrument	Waluta	Nominał transakcji	Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał 31.12.2010	Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał 31.12.2009	Odroczony podatek dochodowy	Całkowite dochody za okres 01.01.2010 do 31.12.2010
Forward	EUR/PLN	19 000	0	4 447	-845	-3 602
Forward	EUR/PLN	-2 000	175	0	34	209
Forward	NOK/PLN	-4 870	-8	0	-2	-10
Forward	SEK/PLN	-42 125	-336	0	-64	-400
Całkowite dochody za okres 01.01.2010 do 31.12.2010			-169	4 447	-877	-3 739

	Zwiększenia	Zmniejszenia	Całkowite dochody za okres 01.01.2010 do 31.12.2010
Efektywna część zysków i strat związana	-845	4 447	-5 292
Podatek dochodowy	32	-169	201
Wartość godziwa instrumentów	-877	4 616	-5 493

9. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku 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.

Dane (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Środki pieniężne ZFŚS	215	262
Udzielone pożyczki pracownikom spółki z ZFŚS	26	33
Zobowiązania wobec ZFŚS	-182	-295
Razem zobowiązania z tyt. działalności socjalnej	0	0
Razem należności z tyt. działalności socjalnej	59	0

11. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

Zysk/(strata) przypadający(a) 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 (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-10 367	-63 217
Zysk netto	-10 367	-63 217
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	-10 367	-63 217

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	145 170 000	138 938 959





	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok	-0,07	-0,45
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,07	-0,45
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Całkowite dochody	-14 106	-28 018
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Całkowite dochody na jedną akcję	-0,10	-0,20

W dniu 17 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy w Kielcach X wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

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

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

13. Propozycja pokrycia straty za 2010 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pokrycie straty za 2010 rok w kwocie 10.366.193,71 złotych z kapitału powstałego z nadwyżki ze sprzedaży akcji Spółki powyżej ich wartości nominalnej.





14. Rzeczowe aktywa trwałe (w tysiącach złotych)

	<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 2010 roku	0	822	1 370	4 707	762	1 964	9 625
Zwiększenia stanu	0	0	218	1 726	16	2 909	4 869
Zmniejszenia stanu	0	0	4	34	0	2 597	2 635
Inne zmniejszenia	0	0	0	-25	0	0	-25
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	93	509	2 073	96	0	2 771
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	0	729	1 075	4 351	682	2 276	9 113
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	0	995	2 271	12 610	955	1 964	18 795
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	173	901	7 903	193	0	9 170
Wartość netto	0	822	1 370	4 707	762	1 964	9 625
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	0	995	2 505	13 374	971	2 276	20 121
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	266	1 430	9 023	289	0	11 008
Wartość netto	0	729	1 075	4 351	682	2 276	9 113



Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2009 roku (w tysiącach złotych)

	<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	1 072	6 463	850	4 891	14 190
Zwiększenia stanu	0	0	806	316	8	6 513	7 641
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	496	1 970	96	0	2 652
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	0	822	1 370	4 707	762	1 964	9 625
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	764	6 062	97	0	7 004
Wartość netto	0	914	1 072	6 463	850	4 891	14 190
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	901	7 903	193	0	9 170
Wartość netto	0	822	1 370	4 707	762	1 964	9 625



Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego i finansowego w łącznej wysokości 3 445 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 2009 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego i finansowego w łącznej wysokości 3 162 tysiące 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 2010 roku i 31 grudnia 2009 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% udziałów 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.

15. Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

16. Wartości niematerialne (w tysiącach złotych)

	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	9 876	9 876
Zwiększenia stanu	612	612
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	1 832	1 832
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	8 656	8 656





Na dzień 1 stycznia 2010 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
Na dzień 31 grudnia 2010 roku		
Wartość brutto	13 290	13 290
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	4 634	4 634
Wartość netto	8 656	8 656
	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
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

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

Łączna wartość bilansowa systemu IFS (licencje wraz z kosztami wdrożenia) wynosi na dzień 31 grudnia 2010 roku 7 135 tysięcy złotych (31 grudnia 2009 roku: 7 928 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2010 roku okres amortyzacji wynosi 9 lat.





Wartość bilansowa licencji Microsoft na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 560 tysięcy złotych (31 grudnia 2009 roku: 1 399 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2010 roku okres amortyzacji wynosi 8 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Spółce ani na dzień 31 grudnia 2010 roku ani na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Amortyzacja patentów i licencji:

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała patentów i licencji.

Prace rozwojowe:

Spółka w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie poniosła kosztów prac rozwojowych.

17. Udziały w spółkach zależnych

Wartość bilansowa udziałów jest równa wartości udziałów według ceny nabycia – nie były tworzone odpisy aktualizujące.

Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu jest równy udziałowi w posiadanym kapitale własnym spółek zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku udziały w spółce zależnej Barlinek Romania SA w wysokości 81 509 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie kredytu na rzecz banku PKO BP S.A. Kwota zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 61 188 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 79 342 tysiące złotych.

Poniżej tabela przedstawiająca wartość udziałów posiadanych przez „Barlinek” S.A. w Spółkach zależnych.

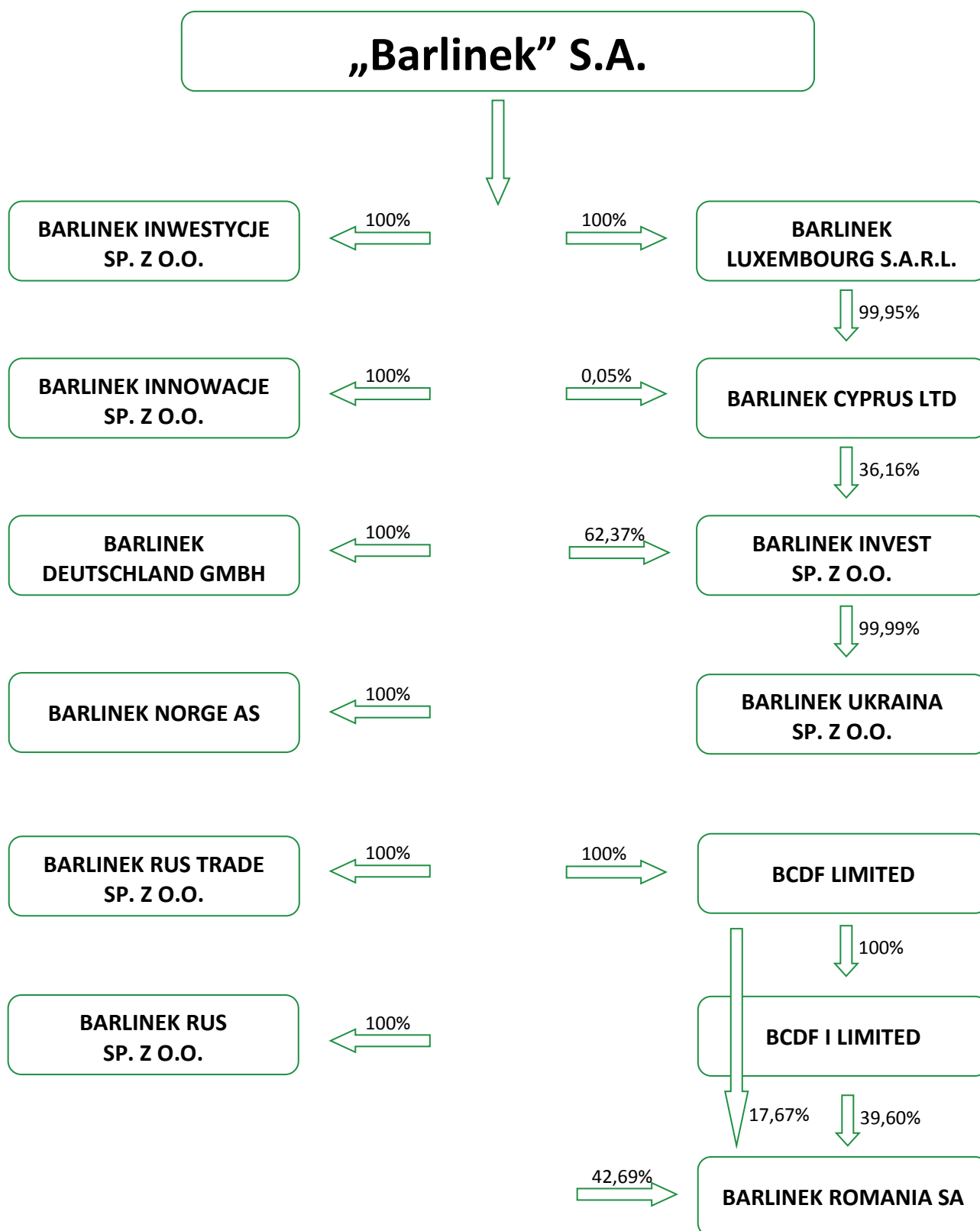




Nazwa jednostki / Siedziba	Charakter powiązania /Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Rok zakończony	Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	Bezpośredni procent posiadanego kapitału zakładowego	Pośredni procent posiadanego kapitału zakładowego
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Barlinek – Polska	jednostka zależna metoda pełna	2004-06-30	2010 2009	216 108 216 108	100% 100%	100% 100%
Barlinek Innowacje Sp. z o.o. Barlinek – Polska	jednostka zależna metoda pełna	2005-06-02	2010 2009	303 50	100% 100%	100% 100%
Barlinek Luxemburg S.A.R.L. Luxemburg = Luxemburg	jednostka zależna metoda pełna	2006-06-13	2010 2009	56 56	100% 100%	100% 100%
Barlinek Cyprus Limited Nikozja - Cypr	jednostka zależna metoda pełna	2006-09-21	2010 2009	0 0	0,05% 0,05%	100% 100%
Barlinek RUS Sp. z o.o. Czerepowiec – Rosja	jednostka zależna metoda pełna	2007-06-04	2010 2009	8 8	100% 100%	100% 100%
Barlinek Norge A.S. Konsberg – Norwegia	jednostka zależna metoda pełna	2007-08-18	2010 2009	669 669	100% 100%	100% 100%
Barlinek Deutschland GmbH Daun – Niemcy	jednostka zależna metoda pełna	2007-10-18	2010 2009	110 110	100% 100%	100% 100%
BCDF Limited Nikozja - Cypr	jednostka zależna metoda pełna	2008-01-18	2010 2009	13 13	100% 100%	100% 100%
BCDF I Limited Nikozja - Cypr	jednostka zależna metoda pełna	2009-03-02	2010 2009	0 0	0,00% 0,00%	100% 100%
Barlinek Romania S.A. Bacau – Rumunia	jednostka zależna metoda pełna	2008-01-31	2010 2009	81 509 81 509	42,69% 99,90%	99,96% 99,90%
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. Moskwa – Rosja	jednostka zależna metoda pełna	2008-04-15	2010 2009	7 765 31	100% 100%	100% 100%
Barlinek Ukraina Sp. z o.o. Winnica - Ukraina	jednostka zależna metoda pełna	2006-04-13	2010 2009	0 0	0,00% 0,00%	98,52% 97,31%
Barlinek Invest Sp. z o.o. Winnica - Ukraina	jednostka zależna metoda pełna	2005-09-29	2010 2009	45 428 45 428	62,37% 0,00%	98,53% 97,32%
RAZEM			2010 2009	351 969 343 982	x	



Schemat Grupy Kapitałowej Barlinek SA





18. Inne aktywa finansowe długoterminowe (w tysiącach złotych)

<i>Akcje i udziały</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Akcje i udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	351 969	343 982
Akcje i udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	12	12
Razem	351 981	343 994

<i>Udzielone pożyczki długoterminowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	1 239	1 261
Barlinek Invest Sp. z o.o.	12 778	11 612
Barlinek Cyprus Ltd.	116 385	109 746
Barlinek RUS Sp. z o.o.	5 205	0
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	0	4 885
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	344	250
Barlinek Romania SA	6 768	0
Pozostałe	229	291
Razem udzielone pożyczki długoterminowe	142 948	128 045

<i>Inne należności długoterminowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Nakłady na patenty	388	366
Opłaty licencyjne	4 319	5 126
Zaliczki długoterminowe	0	210
Prowizje od kredytów	226	0
Inne	15	313
Razem	4 948	6 015





19. Zapasy (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Materiały	94	25
Produkty gotowe	4	14
Towary	7 203	4 961
Zapasy ogółem według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	7 301	5 000

W 2010 i 2009 roku Spółka nie dokonała utworzenia oraz rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów. Na dzień 31 grudnia 2010 roku na zapasach Spółki ustanowiony był zastaw rejestrowy w celu zabezpieczenia kredytu bankowego Spółki na rzecz RBS Bank Polska SA do kwoty 5 760 tysięcy złotych. Zapasy nie stanowiły zabezpieczenia spłaty kredytów na dzień 31 grudnia 2009 roku.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tysiącach złotych)

<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) do 12 miesięcy	51 002	47 318
- od jednostek powiązanych	20 415	13 679
- od jednostek pozostałych	30 587	33 639
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	0	0
RAZEM	51 002	47 318
Odpis aktualizujący należności	5 574	5 707
Należności brutto	56 576	53 025

<i>Należności budżetowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Podatek VAT	13 833	20 619
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
RAZEM	13 833	20 619





Pozostałe należności	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Pozostałe należności, w tym:	16 203	36 809
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	2 746	2 197
- należności finansowe	0	3 948
- nakłady dotyczące projektów inwestycyjnych w spółkach zależnych	6 357	6 290
- podatek VAT od dostaw wewnątrzwspólnotowych i eksportu	2 497	6 154
- przekazane wzorniki i ekspozytory	1 836	2 252
- opłaty licencyjne	807	807
- nakłady na patenty	230	202
- ubezpieczenia	149	93
- prowizje od kredytów	289	591
- faktoring	590	12 240
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	241	168
- inne należności	461	1 867
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	21 735	22 464
Należności ogółem (netto)	37 938	75 693

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
a) do 1 miesiąca	12 309	11 238
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 848	12 835
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 092	2 242
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	27 327	26 710
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	56 576	53 025
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 574	5 707
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	51 002	47 318

Należności z tytułu dostaw i usług nie stanowiły zabezpieczenia udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.



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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) do 1 miesiąca	5 944	4 120
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 670	7 141
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 475	4 190
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 678	5 141
e) powyżej 1 roku	6 560	6 118
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	27 327	26 710
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	5 574	5 707
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	21 753	21 003

Na dzień 31 grudnia 2010 roku z kwoty należności przeterminowanych 18 435 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych Grupy (31 grudnia 2009 roku: 11 906 tysięcy złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29 informacji dodatkowej.

Struktura walutowa należności krótkoterminowych brutto (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) w walucie polskiej	40 722	68 121
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	62 521	67 299
b1. jednostka/waluta tys./USD	846	4 053
tys. zł	2 508	11 552
b2. jednostka/waluta tys./EUR	12 085	11 704
tys. zł	47 860	48 080
b3. jednostka/waluta tys./GBP	1 464	656
tys. zł	6 725	3 017
b4. jednostka/waluta tys./SEK	3 664	4 589
tys. zł	1 618	1 836
b5. jednostka/waluta tys./NOK	6 656	5 395
tys. zł	3 375	2 668
b6. pozostałe waluty w tys. zł	435	146
Należności krótkoterminowe, razem	103 243	135 420





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.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 278	1 371
Lokaty krótkoterminowe	0	0
RAZEM	5 278	1 371

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 2010 roku wynosi 5 278 tysięcy złotych (31 grudnia 2009 roku: 1 371 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 11 332 tysiące złotych (31 grudnia 2009 roku: 34 713 tysięcy złotych).

22. Kapitał własny

22.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał akcyjny wynosi 145.170.000 złotych (31 grudnia 2009 roku: 147.170.000 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

22.2. 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.

22.3. Prawa akcjonariuszy

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

22.4. Akcjonariusze Spółki o znaczącym udziale

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Michał Sołowow	0	83 753 505
Michał Sołowow – pośrednio przez Barcocal Investment Limited	16 132 128	16 132 128
Michał Sołowow – pośrednio poprzez FTF Galleon S.A.	83 753 505	0
Pozostali	45 284 367	45 284 367
	145 170 000	145 170 000

W dniu 29 października 2010 roku miała miejsce transakcja nabycia 83.753.505 akcji dokonana poza rynkiem regulowanym, w Luksemburgu w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w drodze wniesienia akcji jako wkładu niepieniężnego posiadanych wówczas przez Pana Michała Sołowowa, oraz w Polsce w wyniku odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.





Na dzień 31 grudnia 2010 roku Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosił 139 358 tysięcy złotych. W okresie sprawozdawczym został zmniejszony o 15 799 tysięcy złotych. Powodem zmniejszenia było pokrycie straty za 2009 rok.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku nastąpiło zwiększenie tego kapitału o kwotę 16 910 tysięcy złotych w wyniku emisji akcji serii L. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosił 155 157 tysięcy złotych.

22.5. Korekty błędów z lat ubiegłych

W sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku Spółka dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych w łącznej kwocie (-) 7 804 tys. PLN. Korekty dotyczyły:

Błędy lat	2003 - 2007	2009 roku
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	760
Aktywo z tyt. odroczonego p.d. dot. rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	-144
Rezerwa na bonusy i prowizje	208	2 295
Wartość zapasów	0	179
Bonusy BNO	0	-887
Rezerwa na koszty	103	286
Umorzenie środków trwałych	-11	-14
Aktywo z tytułu odroczonego p.d. dot. środków trwałych	2	3
Rezerwa z tytułu odroczonego p.d. dot. leasingu	0	-187
Rezerwa z tytułu odroczonego p.d. dot. licencji	-319	159
Aktywo z tytułu odroczonego p.d. dot. środków trwałych	0	19
Podatek bieżący	6	0
Odpis aktualizujący pożyczki	0	6 587
Aktywo z tytułu odroczonego p.d. dot. pożyczek	0	-1 252
RAZEM	-11	7 804

W sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku Spółka dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych w łącznej kwocie -318 tysięcy złotych. Korekta dotyczyła szacunku kosztów dotyczących roku 2008.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku przed dokonaniem korekty błędu i po dokonaniu korekty prezentuje się następująco:




SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2009 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>31 grudnia 2009 roku po korekcie błędu</i>
Aktywa trwałe	504 491	-4 845	499 646
Rzeczowe aktywa trwałe	9 601	24	9 625
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	9 876	0	9 876
Udziały w jednostkach zależnych	343 982	0	343 982
Udziały w pozostałych jednostkach	12	0	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	134 632	-6 587	128 045
Lokaty długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	373	1 718	2 091
Inne należności długoterminowe	6 015	0	6 015
Aktywa obrotowe	141 970	-179	141 791
Zapasy	5 179	-179	5 000
Należności z tytułu dostaw i usług	47 318	0	47 318
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	8 210	0	8 210
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności publiczno-prawne	20 619	0	20 619
Inne należności finansowe	3 948	0	3 948
Inne należności krótkoterminowe	55 325	0	55 325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 371	0	1 371
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Aktywa długoterm. przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA OGÓŁEM	646 461	-5 024	641 437





	31 grudnia 2009 roku przed korektą błędu	Korekta błędu	31 grudnia 2009 roku po korekcie błędu
Kapitał własny	288 272	-7 794	280 478
Kapitał podstawowy	145 170	0	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	155 157	0	155 157
Kapitał zapasowy	39 614	0	39 614
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3 602	0	3 602
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-55 271	-7 794	-63 065
Zobowiązania długoterminowe	64 777	0	64 777
Oprocentowane kredyty bankowe	63 474	0	63 474
Otrzymane pożyczki długoterminowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania finansowe długoterminowe	1 273	0	1 273
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	30	0	30
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	293 412	2 770	296 182
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	186 109	0	186 109
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 030	-887	75 143
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	6	6
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	1 318	0	1 318
Inne zobowiązania finansowe	826	0	826
Inne zobowiązania krótkoterminowe	29 129	3 651	32 780
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterm. przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
PASYWA OGÓŁEM	646 461	-5 024	641 437



**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

(w tysiącach złotych)

	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku po korekcie błędu</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	496 506	0	496 506
Przychody ze sprzedaży produktów	7 272	0	7 272
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	489 234	0	489 234
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	421 362	179	421 541
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 415	0	6 415
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	414 947	179	415 126
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	75 144	-179	74 965
Pozostałe przychody operacyjne	2 219	0	2 219
Koszty sprzedaży	59 621	1 694	61 315
Koszty ogólnego zarządu	16 005	746	16 751
Pozostałe koszty operacyjne	3 379	0	3 379
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 642	-2 619	-4 261
Przychody finansowe	11 046	0	11 046
Koszty finansowe	65 104	6 587	71 691
Zysk (strata) brutto	-55 700	-9 206	-64 906
Podatek dochodowy	-287	-1 402	-1 689
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-55 413	-7 804	-63 217
<i>Działalność zaniechana</i>	0	0	0
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0	
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-55 413	-7 804	-63 217
Zysk na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	-0,40		-0,45
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,40		-0,45
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 938 959		138 938 959





SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tysiącach złotych)

	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku po korekcie błędu</i>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-55 413	-7 804	-63 217
Inne całkowite dochody	43 138	318	43 456
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	43 456	0	43 456
Korekty zysku/straty lat ubiegłych	-318	318	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	8 257	0	8 257
Całkowite dochody ogółem (A+B-C)	-20 532	-7 486	-28 018
Całkowite dochody na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	-0,15		-0,20
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,15		-0,20
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 938 959		138 938 959



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(w tysiącach złotych)

	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku po korekcie błędu</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	-55 700	-9 206	-64 906
Korekty o pozycje:	26 015	9 219	35 234
Amortyzacja	3 589	0	3 589
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	6 228	0	6 228
Odsetki i dywidendy, netto	1 161	0	1 161
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	43	0	43
Zmiana stanu zapasów	638	179	817
Zmiana stanu należności	-91	0	-91
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	14 782	2 453	17 235
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracow.	6	0	6
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-839	0	-839
Zapłacony podatek dochodowy		0	0
Pozostałe korekty	498	6 587	7 085
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 685	13	-29 672
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wart. niemăt.	108	0	108
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wart. niemăt.	-5 141	-13	-5 154
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
Sprzedaż aktywów finansowych	0	0	0
Nabycie aktywów finansowych	-38	0	-38
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	22	0	22
Udzielenie pożyczek	-17 164	0	-17 164
Inne	0	0	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 212	-13	-22 225





	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku po korekcie błędu</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-2 446	0	-2 446
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 199	0	-1 199
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	103 982	0	103 982
Spłata pożyczek/kredytów	-30 039	-7 324	-37 363
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jedn. dominującej	0	0	0
Odsetki zapłacone	-11 736	0	-11 736
Prowizje bankowe	-135	0	-135
Inne	-7 324	7 324	0
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	51 103	0	51 103
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	-794	0	-794
Różnice kursowe netto	-21		-21
Środki pieniężne na początek okresu	2 186		2 186
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 371	0	1 371
O ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0



**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

(w tysiącach złotych)

<i>Przed korektą błędu</i>	<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 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
Całkowite dochody	0	0	0	35 199	0	-55 731	-20 532
Na 31 grudnia 2009 roku	145 170	155 157	39 614	3 602	0	-55 271	288 272

<i>Po korekcie błędu</i>	<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 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	-10 422	310 942
Emisja akcji	48 390	19 356	0	0	-67 746	0	0
Koszty emisji akcji	0	-2 446	0	0	0	0	-2 446
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-10 574	0	0	10 574	0
Całkowite dochody	0	0	0	35 199	0	-63 217	-28 018
Na 31 grudnia 2009 roku	145 170	155 157	39 614	3 602	0	-63 065	280 478



22.6. Zyski zatrzymane / niepokryte straty

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

	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Wynik roku bieżącego</i>	<i>Razem</i>
Na 1 stycznia 2010 roku	-63 065	0	-63 065
Zwiększenia	55 413	0	55 413
Zmniejszenia	0	10 367	10 367
Na 31 grudnia 2010 roku	-7 652	-10 367	-18 019
Na 1 stycznia 2009 roku	-10 422	0	-10 422
Zwiększenia	10 574	0	10 574
Zmniejszenia	0	63 217	63 217
Na 31 grudnia 2009 roku	152	-63 217	-63 065

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku ujęcia straty netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku w wysokości 10 367 tysięcy złotych oraz pokrycie straty z lat ubiegłych w wysokości 55 413 tysięcy złotych z kapitału zapasowego oraz z kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wartość zysków zatrzymanych / niepokrytych strat Spółki wyniosła (-) 18 019 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, w wyniku ujęcia straty netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku w wysokości 63 217 tysięcy złotych oraz pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego w wysokości 10 574 tysiące złotych wartość zysków zatrzymanych / niepokrytych strat Spółki wyniosła (-) 63 065 tysięcy złotych.



**23. Oprocentowane kredyty bankowe (w tysiącach złotych)**

	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty*	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Krótkoterminowe				194 345	186 109
BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-06-30	48 129	67 758
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-09-30	25 388	25 838
RBS**	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-06-30	98 606	76 645
ALIOR BANK SA	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-06-10	6 925	0
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	15 297	15 868
Długoterminowe				45 891	63 474
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	45 891	63 474
RAZEM				240 236	249 583

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

** kredytobiorcą jest „Barlinek” S.A. oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Przyznany limit kredytu dla obu Spółek wynosił 100 000 tys. PLN do spłaty pozostało: „Barlinek” S.A. kwota 98 606 tys. PLN, Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. kwota 754 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2009 limit wynosił 96 000 tys. PLN do spłaty pozostało: „Barlinek” S.A. kwota 76 645 tys. złotych, Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. kwota 17 993 tys. złotych. Kredyt może być wykorzystywany w PLN jak i w walutach EUR i USD.

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 2010 roku nastąpił spadek zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 9 347 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 69 730 tysięcy złotych).

Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitału własnego, na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 90% i był o 1 punkt procentowy wyższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2009 roku.

24. 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 notce 5.26. Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresach porównawczych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały skompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.





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

W 2010 roku Spółka zawarła 7 umów leasingu finansowego samochodów osobowych.

W 2009 roku Spółka zawarła 55 umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych, 1 umowę leasingu operacyjnego serwera oraz 1 umowę leasingu finansowego. 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 2010 roku wynosiła 2 273 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku 2 099 tysięcy złotych).

26. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

26.1. Świadczenia emerytalne

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Początek okresu	30	24
Utworzenie rezerwy	41	30
Rozwiązanie rezerwy	30	24
Koniec okresu	41	30

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Stopa dyskontowa (%)	6,00%	6,20%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,50%





26.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tysiącach złotych)

<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) do 12 miesięcy	110 871	75 143
- od jednostek powiązanych	97 691	64 619
- od jednostek pozostałych	13 180	10 524
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	0	0
RAZEM	110 871	75 143

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółki wobec dostawców o 34 841 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nastąpił wzrost zobowiązań Spółki wobec dostawców o 4 400 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 nocy 29 informacji dodatkowej.

27.2. Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne (w tysiącach złotych)

<i>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Podatek VAT	0	0
Podatek dochodowy od osób fizycznych	451	336
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	958	769
Pozostałe	16	213
RAZEM	1 425	1 318

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.





27.3. Pozostałe zobowiązania (w tysiącach złotych)

<i>Pozostałe zobowiązania</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zobowiązania z tyt. otrzymanych zaliczek	1 550	682
Zobowiązania z tyt. zakupu majątku trwałego	1 089	2 147
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. wynagrodzeń	1 046	910
Rezerwa na urlopy	844	760
Zobowiązania z tyt. udzielanych bonusów	8 908	10 069
Zobowiązania z tyt. otrzymanych usług	175	1 478
Faktoring	0	12 200
Inne zobowiązania	80	4 534
RAZEM	13 692	32 780

W 2010 roku Spółka poniosła wydatki z tytułu nakładów inwestycyjnych w wysokości 2 910 tysięcy złotych, w tym: sprzęt komputerowy 199 tysięcy złotych, samochody 1 560 tysięcy złotych, pozostałe 373 tysiące złotych oraz wartości niematerialne i prawne 775 tysięcy złotych.

Poniesione przez Spółkę w 2009 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 6 574 tysiące 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.



**28. Zobowiązania warunkowe**

Spółka na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadała następujące zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych jednostkom powiązanym:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego w tys. zł na dzień		Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
			31 grudnia 2010	31 grudnia 2009		
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	13/CKK/2007	PLN	16 500	16 500	PEKAO SA	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	19/CKK/2007	PLN	38 500	38 500	PEKAO SA	kredyt inwestycyjny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	38	38	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	PLN	160	160	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	36929	EUR	58 425	48 425	EBOR	kredyt inwestycyjny i obrotowy
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	umowa	NOK	2 000	2 000	Norde Bank AS	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenia kontraktów inwestycyjnych jednostce powiązanej	531/I/08	EUR	0	3 300	Gdańskie Zakłady Remontowo Montażowe	dostawa i montaż instalacji do produkcji granulatu drzewnego

**29. 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 nocy 20 informacji dodatkowej):

Transakcje zawarte w 2010 roku (w tysiącach złotych):

<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.	1 355	295 658	0	85 351
BARLINEK UKRAINA SP. Z O.O.	0	0	4 167	0
BARLINEK INVEST SP. Z O.O.	11 578	70 236	26 265	10 831
BARLINEK NORGE A.S.	2 088	1 149	109	0
BARLINEK DEUTSCHLAND GMBH	11 996	0	5 439	0
BARLINEK ROMANIA SA	7 401	15 885	5 445	1 510
BARLINEK INNOWACJE SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK RUS TRADE SP. Z O.O.	437	0	435	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	34 855	382 928	41 861	97 691

Transakcje zawarte w 2009 roku (w tysiącach złotych):

<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





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.

30. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. W 2010 roku pożyczka udzielona Panu Markowi Janke – Członkowi Zarządu w kwocie 219 tysięcy złotych została umorzona.

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.

31. 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 2010 roku, przedstawia poniższa tabela:

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

32. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 160	1 060
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Inne	451	482
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	1 611	1 542





Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawiało się następująco (w tysiącach złotych):

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 003	157	451
Paweł Wrona	612	105	0
Wioleta Bartosz	0	0	451
Marek Janke	391	52	0
Ryszard Pyrek	0	0	0
Rada Nadzorcza	0	0	288
Mariusz Gromek	0	0	84
Mariusz Waniotka	0	0	58
Krzysztof Kwapisz	0	0	50
Robert Oskard	0	0	48
Grzegorz Miroński	0	0	48
Razem	1 003	157	739

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku przedstawiało się następująco (w tysiącach złotych):

	<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





33. Informacje o wynagrodzeniu audytora netto

Audytorem Spółki jest DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. Wynagrodzenie Spółki za 2010 rok wyniosło 95 tysięcy złotych i nie dotyczyło audytu spółek zależnych.

34. 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 68% 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.

34.1. 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)

34.2. 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.

34.3. 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.

34.4. 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.

34.5. 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.

35. 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.

35.1. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 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.





Dane w tysiącach złotych:

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:		494 929	472 039	494 929	472 039
- akcje i udziały	DDS	351 981	343 994	351 981	343 994
- udzielone pożyczki	PiN	142 948	128 045	142 948	128 045
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:		470	8 210	470	8 210
- udzielone pożyczki	PiN	470	8 210	470	8 210
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	102 773	123 262	102 773	123 262
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym walutowe transakcje terminowe	WwWGpK	0	3 948	0	3 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	5 278	1 371	5 278	1 371

Zobowiązania finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	240 236	249 583	240 236	249 583
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	1 109	1 273	1 109	1 273
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	127 600	110 073	127 600	110 073
Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów finansowych, w tym:		-224	0	-224	0
- walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	-549	0	-549	0
- walutowe transakcje terminowe	WwWGpK	325	0	325	0

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.





Dane w złotych:

<i>Lp.</i>	<i>Data zawarcia</i>	<i>Data rozliczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kurs rozliczenia</i>	<i>Nominał transakcji</i>	<i>Wycena transakcji na 31.12.2010 (w złotych)</i>	<i>Bank</i>
1.	2010-11-26	2011-01-10	SEK	0,4325	2 000 000	-18 148,70	PeKaO SA
2.	2010-11-26	2011-01-18	SEK	0,4326	2 000 000	-18 077,00	PeKaO SA
3.	2010-11-26	2011-01-24	SEK	0,4327	2 000 000	-18 009,00	PeKaO SA
4.	2010-11-26	2011-01-31	SEK	0,4328	2 000 000	-17 922,60	PeKaO SA
5.	2010-11-26	2011-02-07	SEK	0,4329	2 000 000	-17 826,20	PeKaO SA
6.	2010-11-26	2011-02-14	SEK	0,4330	2 000 000	-17 745,50	PeKaO SA
7.	2010-11-26	2011-02-21	SEK	0,4330	2 000 000	-18 310,30	RBS
8.	2010-11-26	2011-02-28	SEK	0,4331	2 000 000	-18 296,09	RBS
9.	2010-11-26	2011-03-07	SEK	0,4332	2 000 000	-18 082,99	RBS
10.	2010-11-26	2011-03-14	SEK	0,4333	2 000 000	-18 068,65	RBS
11.	2010-11-26	2011-03-21	SEK	0,4334	2 000 000	-18 054,09	RBS
12.	2010-11-26	2011-03-28	SEK	0,4335	2 000 000	-17 841,07	RBS
13.	2010-11-26	2011-04-04	SEK	0,4336	2 000 000	-17 826,23	RBS
14.	2010-11-26	2011-04-11	SEK	0,4337	2 000 000	-17 812,26	RBS
15.	2010-11-26	2011-04-18	SEK	0,4338	2 000 000	-17 600,47	RBS
16.	2010-11-26	2011-04-26	SEK	0,4339	2 000 000	-17 584,53	RBS
17.	2010-11-26	2011-05-09	SEK	0,4340	2 000 000	-17 755,76	RBS
18.	2010-11-26	2011-05-16	SEK	0,4341	2 000 000	-17 741,49	RBS
19.	2010-11-26	2011-05-23	SEK	0,4342	2 000 000	-17 727,16	RBS
20.	2010-11-26	2011-05-30	SEK	0,4343	4 000 000	-35 031,93	RBS
21.	2010-11-26	2011-01-10	EUR	4,0365	250 000	18 533,00	PeKaO SA
22.	2010-11-29	2011-01-17	EUR	4,0382	250 000	18 517,80	PeKaO SA
23.	2010-11-29	2011-01-24	EUR	4,0484	250 000	20 634,92	RBS
24.	2010-11-29	2011-01-31	EUR	4,0498	250 000	20 520,50	RBS
25.	2010-11-29	2011-02-07	EUR	4,0511	250 000	20 405,85	RBS
26.	2010-11-29	2011-02-14	EUR	4,0526	250 000	20 340,88	RBS
27.	2010-11-29	2011-02-21	EUR	4,0540	250 000	20 275,67	RBS
28.	2010-11-29	2011-02-28	EUR	4,0556	250 000	20 259,94	RBS
29.	2010-12-10	2011-01-05	NOK	0,5051	611 244	-1 238,27	ALIOR
30.	2010-12-21	2011-02-21	NOK	0,5067	607 202	-451,30	ALIOR
31.	2010-12-21	2011-02-28	NOK	0,5067	307 278	-243,03	ALIOR
32.	2010-12-10	2011-01-10	NOK	0,5052	928 476	-1 818,69	ALIOR
33.	2010-12-10	2011-01-14	NOK	0,5052	611 452	-1 213,81	ALIOR
34.	2010-12-10	2011-01-23	NOK	0,5053	598 036	-1 166,74	ALIOR
35.	2010-12-10	2011-01-10	SEK	0,4398	125 435	-223,61	ALIOR
36.	2010-12-10	2011-02-03	NOK	0,5053	611 244	-1 232,52	ALIOR
37.	2010-12-10	2011-02-07	NOK	0,5054	595 745	-1 157,76	ALIOR
RAZEM						-224 719,19	





Lp.	Waluta	Nominał transakcji	Wycena transakcji na 31.12.2010 (w złotych)
1.	EUR/PLN	-2 000 000	159 488,56
2.	NOK/PLN	-4 870 677	-8 522,12
3.	SEK/PLN	-42 125 435	-375 685,63
RAZEM			-224 719,19

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward wyceniane w wartości godziwej przez kapitał. Są to transakcje sprzedaży waluty EUR, NOK, SEK. Wartość tych transakcji wynosi (-) 225 tysięcy złotych. Z powyższej wartości kwota (-) 169 tysięcy złotych została rozliczona przez kapitał, natomiast kwota (-) 56 tysięcy złotych przez wynik finansowy.

Lp.	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kurs rozliczenia	Nominał transakcji	Wycena transakcji na 31.12.2009 (w złotych)	Bank
1.	2008-11-20	2010-01-29	EUR	3,8885	4 000 000	-905 600,00	ABN AMRO
2.	2009-07-08	2010-04-12	EUR	4,4861	1 000 000	352 600,00	ABN AMRO
3.	2009-07-08	2010-04-20	EUR	4,4875	1 000 000	351 900,00	ABN AMRO
4.	2009-07-08	2010-04-30	EUR	4,4930	1 000 000	354 900,00	ABN AMRO
5.	2009-07-08	2010-05-10	EUR	4,4945	1 000 000	353 900,00	ABN AMRO
6.	2009-07-08	2010-05-20	EUR	4,4950	1 000 000	351 900,00	ABN AMRO
7.	2009-07-08	2010-06-21	EUR	4,5015	1 000 000	350 300,00	ABN AMRO
8.	2009-07-08	2010-07-20	EUR	4,5075	1 000 000	349 300,00	ABN AMRO
9.	2009-07-08	2010-07-30	EUR	4,5080	1 000 000	347 500,00	ABN AMRO
10.	2009-07-08	2010-06-30	EUR	4,5085	1 000 000	355 000,00	ABN AMRO
11.	2009-07-08	2010-07-12	EUR	4,5100	1 000 000	353 600,00	ABN AMRO
12.	2009-07-08	2010-08-10	EUR	4,5129	1 000 000	349 800,00	ABN AMRO
13.	2009-07-08	2010-08-20	EUR	4,5135	1 000 000	348 100,00	ABN AMRO
14.	2009-11-03	2010-02-15	EUR	4,3335	500 000	105 895,50	PEKAO SA
15.	2009-11-03	2010-02-26	EUR	4,3370	500 000	106 088,60	PEKAO SA
16.	2009-11-03	2010-03-10	EUR	4,3395	500 000	105 683,10	PEKAO SA
17.	2009-11-03	2010-03-15	EUR	4,3410	500 000	105 760,20	PEKAO SA
18.	2009-11-03	2010-03-19	EUR	4,3415	500 000	105 478,80	PEKAO SA
19.	2009-11-03	2010-03-30	EUR	4,3445	500 000	105 534,80	PEKAO SA
RAZEM						3 947 641,00	

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward wyceniane w wartości godziwej przez kapitał dotyczące sprzedaży waluty EUR. Wartość tych transakcji wynosi 3 948 tysięcy złotych. Z powyższej wartości kwota 4 447 tysięcy złotych została rozliczona przez kapitał, natomiast kwota (-) 499 tysięcy złotych przez wynik finansowy.



**35.2. 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 2010 roku (w tysiącach złotych)

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Udzielone pożyczki	470	229	142 719	143 418
Kredyty w rachunku bieżącym	179 048	0	0	179 048
Kredyty obrotowe	15 297	15 297	30 594	61 188
Kredyty inwestycyjne	0	0	0	0
RAZEM	194 815	15 526	173 313	383 654

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Udzielone pożyczki	8 210	4 955	123 090	136 255
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	123 090	385 838

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.

36. Struktura zatrudnienia

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





	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zarząd	2	2
Biura zarządów	8	7
Biuro handlowe	133	112
Pion produkcji	11	0
Pozostali	70	90
Razem	224	211

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Kielce, dnia 2 marca 2011 roku

Podpisy członków Zarządu

Paweł Wrona Prezes Zarządu

Wioleta Bartosz Członek Zarządu

Marek Janke Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Kozłowska Główny Księgowy

