

A red leather bag with fringes and a colorful striped sock are placed on a wooden floor. The bag is on the left, and the sock is on the right. The floor is made of light-colored wooden planks.

GRUPA KAPITAŁOWA

Barlinek SA

skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za rok zakończony

31 grudnia 2010 roku

wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta



SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Dodatkowe informacje i objaśnienia	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	17
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	18
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
5.1. Profesjonalny osąd	18
5.2. Niepewność szacunków	18
6. Istotne zasady rachunkowości	19
6.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	19
6.2. Oświadczenie o zgodności	19
6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	19
6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	20
6.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	20
6.6. Korekta błędów	22
6.7. Zmiany prezentacyjne	22
6.8. Zasady konsolidacji	22
6.9. Przeliczanie sprawozdań finansowych spółek zależnych wyrażonych w walutach obcych	23
6.10. Rzeczowe aktywa trwałe	24
6.11. Koszty finansowania zewnętrznego	25
6.12. Wartości niematerialne	25
6.13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	26
6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	26
6.15. Instrumenty finansowe	27
6.16. Rachunkowość zabezpieczeń	29
6.17. Zapasy	30
6.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
6.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	31
6.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	31
6.21. Rezerwy	32
6.22. Odprawy emerytalne	32
6.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32
6.24. Leasing	33
6.25. Przychody	34
6.25.1 Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	34
6.25.2 Odsetki	34
6.25.3 Dywidendy	34
6.25.4 Przychody z tytułu wynajmu	34
6.25.5 Pozostałe przychody operacyjne	34
6.25.6 Pozostałe przychody finansowe	35
6.26. Koszty	35
6.26.1 Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:	35
6.26.2 Pozostałe koszty operacyjne	36





6.26.3	Pozostałe koszty finansowe	36
6.27.	Podatek dochodowy	36
6.28.	Wynik netto na akcję	37
7.	Informacje dotyczące segmentów działalności	38
8.	Przychody i koszty	39
8.1.	Przychody ze sprzedaży	39
8.2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40
8.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych ujęta w rachunku zysków i strat	41
8.4.	Koszty świadczeń pracowniczych	41
8.5.	Pozostałe przychody operacyjne	41
8.6.	Pozostałe koszty operacyjne	42
8.7.	Przychody finansowe netto	42
8.8.	Koszty finansowe netto	42
9.	Podatek dochodowy	43
10.	Działalność zaniechana	46
11.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	47
12.	Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	48
13.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	49
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	50
15.	Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	53
16.	Wartości niematerialne	53
17.	Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	55
18.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	55
19.	Zapasy	56
20.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56
21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
22.	Kapitał własny	60
22.1.	Kapitał podstawowy	60
22.2.	Wartość nominalna akcji	60
22.3.	Prawa akcjonariuszy	60
22.4.	Akcjonariusze jednostki dominującej o znaczącym udziale	60
22.5.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	61
22.6.	Korekty błędów z lat ubiegłych	61
22.7.	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	68
23.	Oprocentowane kredyty bankowe	69
23.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70
24.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	70
25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	70
25.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	70
25.2.	Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	71
25.3.	Pozostałe zobowiązania	71
26.	Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	71
26.1.	Świadczenia emerytalne	71
26.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	72
27.	Zobowiązania warunkowe	73
28.	Informacje o podmiotach powiązanych	74
29.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	75
30.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu	75
31.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	75
32.	Informacje o wynagrodzeniu audytora (zgodnie ze znowelizowaną ustawą)	77
33.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	77





33.1.	Ryzyko stopy procentowej	78
33.2.	Ryzyko walutowe	78
33.3.	Ryzyko cen towarów	78
33.4.	Ryzyko kredytowe	78
33.5.	Ryzyko związane z płynnością	79
34.	Instrumenty finansowe	79
34.1.	Wartości godziwe	80
34.2.	Ryzyko stopy procentowej	84
35.	Struktura zatrudnienia	84
36.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	85
Podpisy Członków Zarządu		85
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego		85



**WYBRANE DANE FINANSOWE**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	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	588 108	559 016	146 867	128 786
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 519	60 061	7 621	13 837
Zysk (strata) brutto	8 164	-26 105	2 039	-6 014
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jedn. domin.	2 343	-33 031	585	-7 610
Dochody całkowite należne akcjonariuszom jedn. domin.	436	-34 199	109	-7 879
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 793	65 277	16 181	15 039
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 539	-27 064	-5 379	-6 235
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-36 929	-39 124	-9 222	-9 013
Przepływy pieniężne netto razem	6 325	-911	1 580	-210
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)	0,02	-0,24	0,00	-0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,02	-0,24	0,00	-0,05
Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,00	-0,25	0,00	-0,06
Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,00	-0,25	0,00	-0,06
Aktywa razem	1 001 267	1 054 142	252 826	256 595
Kapitał własny	342 674	342 254	86 527	83 310
Kapitał podstawowy	145 170	145 170	36 656	35 337
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	658 593	711 888	166 299	173 285
Zobowiązania długoterminowe	251 739	311 681	63 566	75 868
Zobowiązania krótkoterminowe	406 854	400 207	102 733	97 417
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)	2,36	2,46	0,60	0,60
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,36	2,46	0,60	0,60
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0





W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31.12.2010 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 3,9603 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z 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 31.12.2009 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,1082 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z 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).



**SKONSOLIDOWANY 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	8.1	588 108	559 016
Przychody ze sprzedaży produktów		577 391	544 441
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		10 717	14 575
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8.2	372 179	337 979
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		364 159	326 576
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		8 020	11 403
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		215 929	221 037
Pozostałe przychody operacyjne	8.5	3 584	9 365
Koszty sprzedaży		133 551	116 529
Koszty ogólnego zarządu		50 060	45 474
Pozostałe koszty operacyjne	8.6	5 383	8 338
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		30 519	60 061
Przychody finansowe	8.7	24 356	509
Koszty finansowe	0	46 711	86 675
Zysk (strata) brutto		8 164	-26 105
Zysk z okazjnego nabycia		0	0
Podatek dochodowy	9	1 077	6 986
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 087	-33 091
<i>Działalność zaniechana</i>	10	-4 760	-172
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-4 760	-172
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		2 327	-33 263
Przypisany:			
Akcjonariuszom jedn. dominującej		2 343	-33 031
Udziałom niekontrolującym		-16	-232
Zysk na jedną akcję	12		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,02	-0,24
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,05	-0,24
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		145 170 000	138 938 959



**SKONSOLIDOWANE 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		2 327	-33 263
Inne całkowite dochody		-2 784	7 089
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 832	-26 868
Przeszacowanie składników aktywów trwałych		0	-9 499
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	34	-4 616	43 456
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-877	8 257
Całkowite dochody ogółem		420	-34 431
Przypisane:			
Akcjonariuszom jedn. dominującej		436	-34 199
Udziałom niekontrolującym		-16	-232
Całkowite dochody na jedną akcję	12		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,00	-0,25
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,00	-0,25
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		145 170 000	138 938 959





SKONSOLIDOWANE 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 (długoterminowe)		621 798	645 198
Rzeczowe aktywa trwałe	14	585 938	609 773
Wartości niematerialne	16	9 359	10 623
Udziały w pozostałych jednostkach	17	12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe		229	654
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		20 456	17 218
Inne należności długoterminowe	18	5 804	6 918
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		379 469	408 944
Zapasy	19	192 964	207 128
Należności z tytułu dostaw i usług	20	62 433	57 568
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		1 148	871
Należności z tytułu podatku dochodowego		219	1 753
Pozostałe należności publiczno-prawne		46 333	51 982
Inne należności finansowe		0	3 978
Inne należności krótkoterminowe		20 024	36 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	8 994	2 798
Aktywa długoterm. przeznaczone do sprzedaży	15	47 354	45 913
AKTYWA OGÓŁEM		1 001 267	1 054 142





	Nota	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Kapitał własny		342 674	342 254
Kapitał podstawowy	22.1	145 170	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22.5	139 358	155 157
Kapitał zapasowy		104 732	121 865
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-9 636	-5 897
Różnice kursowe z przeliczenia		-28 211	-30 043
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	22.7	-8 491	-43 766
Udziały niedające kontroli		-248	-232
Zobowiązania długoterminowe		251 739	311 681
Oprocentowane kredyty bankowe	23	249 443	309 320
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23.1	15	8
Zobowiązania finansowe długoterminowe		1 480	2 061
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	26	801	292
Zobowiązania krótkoterminowe		406 854	400 207
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	23	305 818	268 033
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25.1	65 278	81 561
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		336	15
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	25.2	8 819	7 101
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe		2 071	1 655
Inne zobowiązania krótkoterminowe	25.3	24 532	41 842
PASYWA OGÓŁEM		1 001 267	1 054 142



**SKONSOLIDOWANE 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		3 404	-26 277
Korekty o pozycje:		61 389	91 554
Amortyzacja		53 039	49 345
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-16 989	12 156
Odsetki i dywidendy, netto		29 355	28 322
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1 769	-2 408
Zmiana stanu zapasów		14 164	4 908
Zmiana stanu należności		22 122	985
Zmiana stanu zobow. z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-35 024	8 321
Zmiana stanu zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych		508	-18
Zmiana stanu zobow. długoterminowych		0	-839
Zapłacony podatek dochodowy		-1 574	-365
Pozostałe korekty		-5 981	-8 853
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		64 793	65 277
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wart. niemater.		2 084	6 593
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wart. niemater.		-23 615	-33 680
Sprzedaż aktywów finansowych		0	0
Nabycie aktywów finansowych		0	0
Dywidendy i odsetki otrzymane		1	1
Spłata udzielonych pożyczek		21	22
Udzielenie pożyczek		-30	0
Inne		0	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-21 539	-27 064





	<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		-2 548	-2 704
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		154 225	121 232
Spłata pożyczek/kredytów		-159 199	-126 820
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki domin.		0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym		0	0
Odsetki zapłacone		-27 941	-27 899
Prowizje bankowe		-1 466	-487
Inne		0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-36 929	-39 124
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)		6 325	-911
Różnice kursowe netto		-129	-20
Środki pieniężne na początek okresu		2 798	3 729
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		8 994	2 798
O ograniczonej możliwości dysponowania		0	0



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 (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>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Udziały nie- kontrolujące</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2010 roku	145 170	155 157	121 865	-5 897	0	-43 766	-30 043	-232	342 254
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	-17 133	0	0	32 932	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	-3 739	0	2 343	1 832	-16	420
Na 31 grudnia 2010 roku	145 170	139 358	104 732	-9 636	0	-8 491	-28 211	-248	342 674
Na 1 stycznia 2009 roku	96 780	138 247	156 375	-31 597	67 746	-45 245	-3 175	0	379 131
Emisja akcji	48 390	19 356	0	0	-67 746	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	-2 446	0	0	0	0	0	0	-2 446
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-34 510	0	0	34 510	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	25 700	0	-33 031	-26 868	-232	-34 431
Na 31 grudnia 2009 roku	145 170	155 157	121 865	-5 897	0	-43 766	-30 043	-232	342 254



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Barlinek SA („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest spółka „Barlinek” S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym 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 Grupy jest produkcja i dystrybucja trójwarstwowych podłóg drewnianych, listew przypodłogowych oraz peletu. Dopełnieniem oferty Grupy stanowi kompletny zestaw akcesoriów do montażu i pielęgnacji oferowanych podłóg, które są nabywane od zewnętrznych podmiotów i sprzedawane pod marką Barkiet System.

Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Grupa nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA wchodzi następujące spółki zależne objęte konsolidacją:





Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy w kapitale	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	Barlinek	100%	100%
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	Barlinek	100%	100%
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	Winnica - Ukraina	99,99%	99,99%
Barlinek Invest Sp. z o.o.	Winnica - Ukraina	98,53%	97,32%
Barlinek Luxemburg S.A.R.L.	Luxemburg	100%	100%
Barlinek Cyprus Limited	Nikozja - Cypr	100%	100%
Barlinek Norge A.S.	Kongsberg - Norwegia	100%	100%
Barlinek Deutschland GmbH	Daun - Niemcy	100%	100%
Barlinek RUS Sp. z o.o.	Szułma – Federacja Rosyjska	100%	100%
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	Moskwa – Federacja Rosyjska	100%	100%
BCDF Limited	Nikozja – Cypr	100%	100%
S.C. Barlinek Romania S.A.	Onesti - Rumunia	99,96%	99,90%
BCDF I Limited	Nikozja - Cypr	100%	0%

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa Barlinek SA nie dokonała sprzedaży udziałów (akcji) w żadnym podmiocie zależnym oraz nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych.

W dniu 09 lutego 2010 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Barlinek Invest Spółka z o.o. z siedzibą w Winnicy. Organem rejestrującym był Rejestrator Państwowy Miasta Winnicy (Ukraina). Kapitał zakładowy Barlinek Invest Spółka z o.o. został podwyższony z kwoty 79.333.391,52 UAH do kwoty 210.805.270,52 UAH, tj. o kwotę 131.471.879 UAH. Objęty udział ma charakter długoterminowej inwestycji i został pokryty wkładem pieniężnym ze środków własnych „Barlinek” S.A.

W okresie sprawozdawczym został podwyższony kapitał zakładowy Barlinek Innowacje Sp. z o.o. z kwoty 50 tysięcy złotych do kwoty 300 tysięcy złotych. Wszystkie udziały objął jedyny Wspólnik - Spółka „Barlinek” S.A. Objęty udział ma charakter długoterminowej inwestycji i został pokryty wkładem pieniężnym ze środków własnych Barlinek S.A. w dniu 17 czerwca 2010 roku.

W 15 września 2010 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Barlinek Romania SA z siedzibą w Onesti. Organem rejestrującym było Ministerstwo Sprawiedliwości Biuro Narodowe Rejestru Handlowego Oddział Rejestru Handlowego przy Trybunale Bacau (Rumunia). Kapitał zakładowy Barlinek Romania SA został podwyższony z kwoty 140.941.798,96 RON do kwoty 329.534.062,78 RON poprzez emisję 133.022.721 nowych akcji z ilości 99.254.788 akcji na 232.277.509 akcji o wartości nominalnej 1,42 RON za 1 akcję. Objęte akcje mają charakter długoterminowej inwestycji i zostały pokryte aportem poprzez kompensatę wierzytelności z akcjami oraz wkładem pieniężnym.



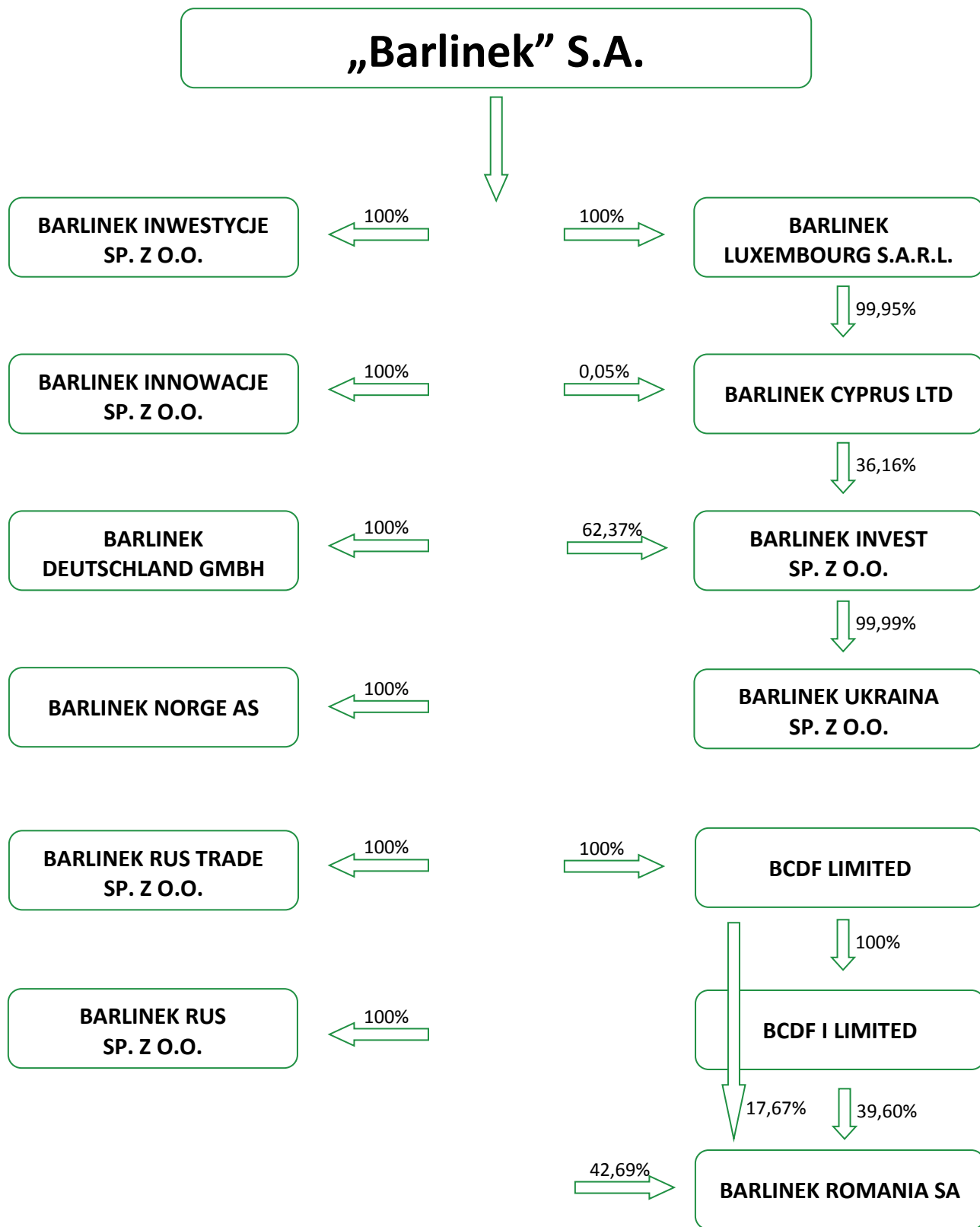


W dniu 08.12.2010 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie. Organem rejestrującym był Urząd Skarbowy. Kapitał zakładowy Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 10 000 RUB do kwoty 78 840 015 RUB. Objęte akcje mają charakter długoterminowej inwestycji i zostały pokryte aportem poprzez konwersję wierzytelności z tyt. udzielonej pożyczki.





Schemat Grupy Kapitałowej Barlinek SA





3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 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 2010 roku 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 jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

- Mariusz Gromek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Waniółka – 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

- Mariusz Gromek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Waniółka – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Miroński – Członek Rady Nadzorczej
- Kamil Latos – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Kwiatkowski – Sekretarz 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.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. 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 Grupa występuje jako leasingobiorca

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują jako strony 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 jednostek wchodzących w skład Grupy 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 jednostki wchodzące w skład Grupy oceniają, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

5.2. 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

Jednostki wchodzące w skład Grupy na koniec roku obrotowego przeprowadzają 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 i 2009 spółki wchodzące w skład Grupy dokonywały odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, wartość należności i udzielonych pożyczek.





Szacowanie rezerw na przyszłe zobowiązania

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

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną dla instrumentów finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki tworzące Grupę Kapitałową Barlinek SA.

6.2. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku Grupa sporządza skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane 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”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2010 roku.

6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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





6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe za 2010 i 2009 rok są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2010 i 2009 roku Grupa nie dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

6.5. 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) zaostrzający wymagania dotyczące ujawniania informacji o transferach polegających na przekazywaniu aktywów finansowych bez wyksięgowania oraz wprowadzają 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 1 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 MSSF 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 Grupy.

- 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 Grupy.

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.





6.6. Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2010 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2009 dokonano korekty błędu z lat ubiegłych. Kwota oraz przyczyna korekty została opisana w nocie 22.6

6.7. Zmiany prezentacyjne

Grupa 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 Grupy, wprowadzono zmiany w prezentacji niektórych danych finansowych nie mające wpływu na wynik finansowy Grupy

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

- rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały skompensowane na poziomie sprawozdań jednostkowych Spółek tworzących Grupę, z uwagi na fakt, iż dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika,
- Grupa 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,
- w bieżącym okresie Grupa zdecydowała się wyodrębnić koszty związane z procesem pakowania własnej produkcji, co pozwoli na ich śledzenie oraz optymalizację. Koszty pakowania związane są z procesem obsługi sprzedaży konkretnego rynku, kanału dystrybucji czy klienta. W związku z tym koszty te będą prezentowane w kosztach sprzedaży razem z kosztami opakowań, zamiast jak dotychczas w koszcie własnym sprzedaży.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Barlinek SA zostały przedstawione w nocie 22.6

6.8. Zasady konsolidacji

„Barlinek” S.A. jest jednostką dominującą Grupy Barlinek SA i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. oraz sprawozdania finansowe jej spółek zależnych sporządzane za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym





charakterze. W celu jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy spółkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość kontrolowania polityki finansowej i operacyjnej danej spółki.

Sprawozdania finansowe spółek: „Barlinek” S.A., Barlinek Inwestycje Sp. z o.o., Barlinek Ukraina Sp. z o.o., Barlinek Invest Sp. z o.o., Barlinek Luxemburg S.A.R.L., Barlinek Cyprus Limited, BCDF Limited, BCDF I Limited oraz Barlinek Romania S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Natomiast sprawozdania pozostałych spółek, tj. Barlinek Innowacje Sp. z o.o., Barlinek Norge A.S., Barlinek Detschland GmbH, Barlinek RUS Sp. z o.o. i Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. zostały przekształcone dla celów sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.9. Przeliczanie sprawozdań finansowych spółek zależnych wyrażonych w walutach obcych

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych: Barlinek Ukraina Sp. z o.o. i Barlinek Invest Sp. z o.o. jest UAH (hrywna ukraińska), jednostek zależnych: Barlinek Cyprus Limited, Barlinek Luxemburg S.A.R.L., Barlinek Deutschland GmbH, BCDF Limited i BCDF I Limited jest EUR, jednostek zależnych: Barlinek RUS Sp. z o.o. i Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. jest RUB (rubel rosyjski), spółki zależnej Barlinek Norge A.S. jest NOK (korona norweska), natomiast spółki zależnej Barlinek Romania S.A. jest RON (lej rumuński).

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za każdy kwartał danego okresu obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Następujące kursy walut zostały przyjęte dla potrzeb przeliczenia aktywów i zobowiązań zagranicznych spółek zależnych:

Waluta	31.12.2010	31.12.2009
EUR	3,9603	4,1082
UAH	0,3722	0,3558
NOK	0,5071	0,4946
RON	0,9238	0,9698
RUB	0,0970	0,0950





Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne kwartały okresu obrotowego przyjęte dla celów przeliczenia rachunków zysków i strat zagranicznych jednostek zależnych kształtowały się następująco:

Waluta	2010 rok				2009 rok			
	IV Q	III Q	II Q	I Q	IV Q	III Q	II Q	I Q
EUR	3,9685	4,0089	4,0088	3,9924	4,1779	4,2004	4,4456	4,4903
UAH	0,3666	0,3928	0,3979	0,3599	0,3488	0,3618	0,4161	0,4203
NOK	0,4927	0,5036	0,5060	0,4921	0,4975	0,4802	0,5024	0,5015
RON	0,9253	0,9421	0,9594	0,9695	0,9796	0,9939	1,0603	1,0542
RUB	0,0950	0,1015	0,1040	0,0966	0,0959	0,0939	0,1015	0,1014

W związku z powyższym sposobem przeliczania dane wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat (np. amortyzacja) są różne od zmiany bilansowej, pomimo że sprawozdania jednostkowe wykazują pełną zgodność.

6.10. 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.

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

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

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów.





Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

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

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

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

Na koniec każdego roku obrotowego spółki Grupy przeprowadzają 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 Grupa dokonuje remontu środka trwałego, który spełnia kryteria jego ujmowania w wartości aktywów, wówczas koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych.

6.11. Koszty finansowania zewnętrznego

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

6.12. Wartości niematerialne

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





aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

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

Do wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosuje się metodę liniową amortyzacji.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

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

6.13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 wartośćią użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

6.15. 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. Spółki tworzące Grupę Kapitałową 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 Spółki stają się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółkioceniają, 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 dominującej 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.

Spółki do tej kategorii zaliczają 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 Spółki stają 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.

6.16. 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 dominująca „Barlinek” S.A. 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 dominującą 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 (cenie 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.

6.17. 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.





6.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie 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.

Grupa Kapitałowa Barlinek SA w pozostałych należnościach prezentuje rozliczenia międzyokresowe, takie jak podatek VAT od dostaw wewnątrzwspólnotowych, ubezpieczenia, narzędzia użytkowane w czasie i inne.

6.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

6.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.





6.21. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 skonsolidowanym 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.

6.22. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę. Spółki Grupy uznają 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.

Grupa 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 aktuarusza. 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.

6.23. 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.

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

6.24. Leasing

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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.





6.25. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółki wchodzące w skład Grupy uzyskają 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.

6.25.1. 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.

6.25.2. 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.

6.25.3. Dywidendy

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

6.25.4. Przychody z tytułu wynajmu

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

6.25.5 Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych Grupa zalicza:

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





6.25.6 Pozostałe przychody finansowe

Do pozostałych przychodów finansowych Grupa 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 Spółek,
- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółek,
- 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 Spółek.

6.26. 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

6.26.1 Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

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





6.26.2 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.

6.26.3 Pozostałe koszty finansowe

Związane z finansowaniem działalności Grupy, 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 Spółek,
- 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 Grupy.

6.27. Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w kraju, na terenie którego spółki wchodzące w skład Grupy prowadzą działalność gospodarczą.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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





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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

6.28. Wynik netto na akcję

Wynik netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym.

Grupa nie posiada rozważających potencjalnych akcji zwykłych.





7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa wyodrębniła trzy grupy w oparciu o wytwarzane produkty oraz sprzedawane towary i usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- deska i materiały okłopotłogowe – grupa ta obejmuje trójwarstwową deskę podłogową, listwy przypodłogowe oraz akcesoria do montażu i pielęgnacji podłogi (Barkiet System),
- biopaliwa ekologiczne – pelet i brykiet – materiał paliwowy produkowany z odpadów biomasy,
- pozostałe – grupa ta obejmuje pozostałą sprzedaż poza podstawową działalnością Grupy.

Zarząd „Barlinek” S.A. monitoruje oddzielenie wyniku operacyjnego segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata brutto ze sprzedaży z uwzględnieniem kosztów sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu, finansowanie Grupy (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi), pozostała działalność operacyjna oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Segmenty operacyjne	Przychody		Zysk w segmencie	
	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku
Deska i materiały okłopotłogowe	497 439	477 042	64 161	81 762
Biopaliwa ekologiczne	77 415	69 935	17 027	23 880
Pozostałe	13 254	12 039	1 190	2 807
Razem na działalności kontynuowanej	588 108	559 016	82 378	108 449
Nieprzypisane koszty całej grupy			50 060	43 647
Pozostałe przychody operacyjne			3 584	9 365
Pozostałe koszty operacyjne			5 383	7 558
Wynik na działalności operacyjnej			30 519	66 609
Przychody finansowe			24 356	509
Koszty finansowe			46 712	86 927
Wynik brutto			8 163	-19 809
Podatek dochodowy			1 077	-162
Wynik netto na działalności kontynuowanej			7 086	-19 647
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			-4 760	-172
Wynik netto za rok obrotowy			2 326	-19 819





	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Aktywa segmentu	62 433	80 931
Deska i materiały okolołopodłogowe	57 531	74 332
Pelet	3 791	4 269
Pozostałe	1 111	2 330
Nieprzypisane aktywa całej grupy	938 833	983 028
Aktywa ogółem	1 001 266	1 063 959

8. Przychody i koszty

8.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	577 391	544 441
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 717	14 575
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem	588 108	559 016
- w tym od jednostek powiązanych	0	0

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) sprzedaż krajowa	152 950	148 986
Przychody ze sprzedaży wyrobów	151 802	147 767
Przychody ze sprzedaży usług	1 148	1 219
b) sprzedaż zagraniczna	424 441	395 455
Przychody ze sprzedaży wyrobów	424 264	395 380
Przychody ze sprzedaży usług	177	75
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	577 391	544 441
- w tym od jednostek powiązanych	0	0



**Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) sprzedaż krajowa	9 002	8 016
Przychody ze sprzedaży towarów	6 890	6 818
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 112	1 198
b) sprzedaż zagraniczna	1 715	6 559
Przychody ze sprzedaży towarów	1 705	6 461
Przychody ze sprzedaży materiałów	10	98
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	10 717	14 575
- w tym od jednostek powiązanych	0	0

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

8.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) amortyzacja	49 114	48 553
b) zużycie materiałów i energii	258 201	231 025
c) usługi obce	87 405	63 399
d) podatki i opłaty	5 628	5 096
e) wynagrodzenia	91 850	88 113
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 268	19 958
g) pozostałe koszty rodzajowe	36 800	40 480
Koszty według rodzaju, razem	552 266	496 624
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 706	8 956
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-1 159	-872
Koszty sprzedaży	-133 551	-116 529
Koszty ogólnego zarządu	-50 060	-45 474
Działalność zaniechana	-7 043	-16 129
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	364 159	326 576
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 020	11 403
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	372 179	337 979



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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Amortyzacja środków trwałych	47 096	47 426
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 018	1 127
RAZEM	49 114	48 553

8.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Wynagrodzenia	90 467	86 331
Rezerwa z tyt. niewykorzystanych urlopów	875	1 514
Koszty świadczeń emerytalnych - rezerwa	508	268
Koszty ubezpieczeń społecznych	19 780	17 485
Pozostałe świadczenia	3 488	2 473
RAZEM	115 118	108 071

8.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	274	2 408
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	133	1
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	898	1 097
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	0	2 667
Zwrot nadpłaconego podatku na fundusz osób niepełnosprawnych	0	129
Otrzymane bonusy	27	18
Odszkodowania za szkody	421	456
Nadwyżki w skł. majątku obrotowego	457	498
Rozwiązanie rezerwy	680	1 559
Spisane zobowiązania	326	44
Otrzymane materiały reklamowe	0	233
Korekta podatku VAT od paliwa	156	0
Inne	212	255
RAZEM	3 584	9 365





8.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Utworzenie rezerwy na koszty	0	46
Odpisane należności	129	50
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	1387	1 020
Darowizny	69	49
Utworzenie odpisu aktualizującego zapasy	30	0
Kary umowne	226	1 017
Koszty sądowe	24	37
Niedobory i szkody w skł. majątku obrotowego	342	310
Opłata licencyjna	1053	808
Gratyfikacje pracownicze	0	0
Szkody transportowe	1	7
Koszty likwidacji szkód	1356	700
Likwidacja skł. majątku obrotowego	352	197
Koszty likwidacji środków trwałych	7	1 940
Spisane należności z tyt. VAT	197	546
Badania rynkowe	0	894
Inne	210	717
RAZEM	5 383	8 338

8.7. Przychody finansowe netto

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Dywidendy i udziały w zyskach	1	1
Odsetki od lokat	2	328
Odsetki od pożyczek	51	63
Pozostałe odsetki	62	94
Przychody z inwestycji	8 820	0
Pozostałe przychody finansowe	23	23
Zysk z tyt. różnic kursowych, w tym:	15 397	0
z tyt. wyceny instrumentów finansowych	444	0
pozostała różnica kursowe	14 953	0
Przychody finansowe ogółem	24 356	509



**8.8. Koszty finansowe netto**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	30 346	27 557
Odsetki od innych zobowiązań	937	828
Koszty prowizji bankowych	531	487
Koszty gwarancji bankowych	188	28
Koszty zbycia inwestycji	10 869	0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	202	301
Strata z tyt. różnic kursowych, w tym:	0	55 227
z tyt. wyceny instrumentów finansowych	0	-11 839
pozostał różnice kursowe	0	67 066
Koszty factoringu	1 923	1 788
Umorzenie pożyczek	209	0
Koszty skonta finansowego	1 318	361
Prowizja dot. zwrotu VAT	178	0
Pozostałe koszty finansowe	10	98
Koszty finansowe ogółem	46 711	86 675

9. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	8 317	479
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 317	479
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-7 240	6 507
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-7 240	6 507
Podatek zapłacony za granicą	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 077	6 986





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:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 164	-26 105
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	8 164	-26 105
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w kraju prowadzenia działalności przez Spółki	1 551	-4 960
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	990	8 677
Podatek od przychodów nie będących podstawą do opodatkowania	-26	-3 152
Podatek od pozostałych przychodów/kosztów	1 490	1 882
Podatek od dochodów zwolnionych		-5 398
Podatek zapłacony zagranicą	177	0
Podatek od walutowych kontraktów terminowych ujętych w kapitale własnym	0	0
Podatek od straty podatkowej	0	3 800
Nieutworzony podatek od straty podatkowej	2 028	6 137
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 13,19 % (2009: -26,76%)	1 077	6 986





Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2010 roku

<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego z tytułu:</i>	<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	6 258	4 708	1 550	2 040	0	0
Wycena instrumentów finansowych	0	845	0	845	-845	0
Rezerwa na pdop z tytułu amortyzacji	430	223	207	-142	0	0
Rezerwa na pdop z tytułu leasingu	98	321	-223	183	0	0
Otrzymane zaliczki	0	8 543	-8 543	8 543	0	0
Inne	14	19	-5	-781	0	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	9 250	16 818	-6 723	10 122	-845	0

<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu:</i>	<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>
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	8	6	2	1	0	0
Rezerwa na urlopy	160	144	16	144	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	54	47	7	-286	0	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu	5	0	5	0	0	0
Ulga z tyt. prowadzenie działalności w strefie	9 128	9 128	0	-3 242	0	0
Inne koszty	33	8 059	-8 026	8 059	0	0
Strata podatkowa	13 464	10 359	3 105	-1 935	0	0
Aktualizacja wartości pożyczek	1 280	1 252	28	1 252	0	0
Wycena instrumentów finansowych	43	0	11	-2 345	32	-7 411
Bonusy i inne rezerwy na koszty	1 693	1 438	255	-1 826	0	0
Różnice kursowe	3 823	3 595	228	2 406	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0	-517	1 387	0	0
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	29 691	34 028	-4 886	3 615	-1 658	-7 411



Wchodzące w skład Grupy Spółki: „Barlinek” S.A., Barlinek Inwestycje Sp. z o.o., Barlinek Romania Sp. z o.o., Barlinek Rus Sp. z o.o. , Barlinek Cyprus LTD, Barlinek Luxembourg S.A.R.L., BCDF Limited, BCDF I Limited w okresie sprawozdawczym zanotowały stratę podatkową. Spółka Barlinek Norge AS rozliczała stratę podatkową za 2008 rok.

Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 6.27..

10. Działalność zaniechana

W 2010 roku Grupa Kapitałowa Barlinek SA podjęła decyzję o zaniechaniu produkcji okleiny.

W najlepszym okresie Grupa Kapitałowa Barlinek SA sprzedawała blisko 13 mln m² okleiny o wartości ponad 36 mln PLN, co stawiało ją w gronie największych producentów okleiny w Polsce.

Jednakże głównym produktem dla Grupy Kapitałowej Barlinek SA od zawsze była deska barlinecka i to na tym produkcie oparta została strategia rozwoju Grupy.

Do decyzji o zaniechaniu dalszej produkcji okleiny niewątpliwie przyczynił się kryzys gospodarczy, który w sposób szczególny dotknął rynek okleiny.

Co raz trudniejszy i droższy dostęp do surowca okleinowego z jednej strony oraz spadek cen sprzedaży okleiny i upadek wielu producentów w branży meblarskiej z drugiej strony spowodował, że dalsza kontynuacja tej działalności, powodowałaby jedynie ponoszenie coraz większych nakładów przy bardzo mocno spadającej rentowności uzyskiwanej na sprzedaży tego produktu.

W 2010 roku Grupa po raz kolejny przygotowała szereg szczegółowych analiz oraz możliwych scenariuszy zmian i modyfikacji zarówno samego procesu produkcji okleiny jak i jej dystrybucji. W efekcie podjęto decyzję o zaniechaniu kontynuacji tej działalności.

Proces likwidacji polegał będzie na sprzedaży i zagospodarowaniu pozostałych zapasów okleiny (min. listwa przypodłogowa) oraz sprzedaży zbędnych maszyn i urządzeń, które były wykorzystywane dotychczas w procesie produkcji okleiny.

Już na dzień dzisiejszy spora część powierzchni magazynu została przekazana pod potrzeby deski podłogowej, a docelowo cała ta powierzchnia będzie przeznaczona na magazyn deski, eliminując w ten sposób konieczność korzystania z obcych magazynów zewnętrznych.





Szczegółowe dane finansowe dotyczące wyniku na działalności zaniechanej:

	<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 zaniechana</i>		
Przychody ze sprzedaży ogółem	9 696	19 083
Przychody ze sprzedaży produktów	8 727	17 397
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	969	1 686
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 262	17 442
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 543	16 129
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	719	1 313
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 434	1 641
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Koszty sprzedaży	2 307	1 813
Koszty ogólnego zarządu	387	0
Pozostałe koszty operacyjne	3 500	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 760	-172
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	0	0
Zysk (strata) brutto	-4 760	-172
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-4 760	-172

11. 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. Spółki wchodzące w skład Grupy działające na terenie Polski tworzą takie fundusze i dokonują 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.





	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Środki pieniężne ZFŚS	346	402
Udzielone pożyczki pracownikom Grupy z ZFŚS	94	266
Zobowiązania wobec ZFŚS	-364	-602
Razem należności z tyt. działalności socjalnej	76	66
Razem zobowiązania z tyt. działalności socjalnej	0	0

12. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 327	-33 732
Zysk netto	2 327	-33 732
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	2 327	-33 732

	<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	0,02	-0,24
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,02	-0,24

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Całkowite dochody	420	-34 431





	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Całkowite dochody na jedną akcję	0,00	-0,25

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

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy.





14. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku,	8 146	194 753	337 491	24 100	5 193	40 090	609 773
Zwiększenia stanu	98	26 586	18 550	253	1	26 059	71 547
Zmniejszenia stanu	0	691	0	44	1 050	42 393	44 178
Odpis aktualizujący	0	67	0	0	0	0	67
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	31	8 611	32 447	5 132	691	0	46 912
Przeznaczenie do sprzedaży	0	473	8 052	0	16	0	8 541
Korekta z przeliczenia jednostek zagranicznych	-144	2 939	1 713	-519	-16	209	4 182
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	8 069	214 570	317 255	18 658	3 421	23 965	585 938
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	7 802	229 893	454 229	39 324	7 280	40 090	778 618
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-344	35 140	116 738	15 224	2 087	0	168 845
Wartość netto	8 146	194 753	337 491	24 100	5 193	40 090	609 773
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	7 756	258 727	474 492	39 014	6 215	23 965	810 169
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-313	43 684	149 185	20 356	2 778	0	215 690
Przeznaczenie do sprzedaży	0	473	8 052	0	16	0	8 541
Wartość netto	8 069	214 570	317 255	18 658	3 421	23 965	585 938



	<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,	12 196	172 645	338 480	22 659	4 039	107 564	657 583
Zwiększenia stanu	0	48 741	55 475	921	1 008	45 729	151 874
Zmniejszenia stanu	3 897	4 664	4 005	-6 414	-1 078	112 463	117 537
Odpis aktualizujący	582	-9 681	-11 985	-922	-175	0	-22 181
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	31	8 315	34 174	4 402	670	0	47 592
Korekta z przeliczenia jednostek zagranicznych	-704	-3 973	-6 300	-570	-87	-740	-12 374
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	8 146	194 753	337 491	24 100	5 193	40 090	609 773
Na dzień 1 stycznia 2009 roku							
Wartość brutto	12 403	189 789	409 059	32 559	5 281	107 564	756 655
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	207	17 144	70 579	9 900	1 242	0	99 072
Wartość netto	12 196	172 645	338 480	22 659	4 039	107 564	657 583
Na dzień 31 grudnia 2009 roku							
Wartość brutto	7 802	229 893	454 229	39 324	7 280	40 090	778 618
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-344	35 140	116 738	15 224	2 087	0	168 845
Wartość netto	8 146	194 753	337 491	24 100	5 193	40 090	609 773



Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółki posiadały i użytkowały środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego i finansowego w łącznej wysokości 12 875 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 ponoszą Spółki. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Spółki wchodzące w skład Grupy dokonują odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku spółki wchodzące w skład Grupy posiadały i użytkowały środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego w łącznej wysokości 10 042 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 ponoszą spółki wchodzące w skład Grupy. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Spółki wchodzące w skład Grupy dokonują odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku grunty i budynki oraz maszyny i urządzenia będące własnością Grupy zakwalifikowane do rzeczowych aktywów trwałych były objęte hipoteką, zastawem rejestrowym lub przewłaszczeniem ustanowionym w celu zabezpieczenia kredytów bankowych zgodnie z poniższym zestawieniem.

	Bank	Waluta	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	RBS	PLN	31 612	0
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	BOŚ	PLN	12 469	0
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	WFOŚ	PLN	0	0
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	PeKaO SA	PLN	30 586	30 586
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	PKO BP SA	PLN	169 055	169 055
aktywa obciążone hipoteką	PKO BP SA	PLN	105 000	280 720
aktywa obciążone hipoteką	PeKaO SA	PLN	22 000	20 000
aktywa obciążone hipoteką	BZ WBK	PLN	102 000	174 483
aktywa obciążone hipoteką	BOŚ	PLN	45 000	0
aktywa przewłaszczone	PeKaO SA	PLN	0	15 400
aktywa obciążone hipoteką	EBOR	EUR	41 028	37 114
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	EBOR	EUR	41 028	37 114

Jednostka dominująca posiada 25% udziałów we współwłasności dwóch środków transportu. Spółka ponosi koszty bezpośrednie 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 Grupa wyodrębniła rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 47 354 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa wyodrębniła rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 45 913 tysiące złotych.

W wartościach tych zostały ujęte wszystkie środki trwałe, których wartość zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie i co do których Zarząd posiadał plany i zamierzenia ich zbycia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

16. Wartości niematerialne

	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	10 623	10 623
Zwiększenia stanu	754	754
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	2 018	2 018
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	9 359	9 359
Na dzień 1 stycznia 2010 roku		0
Wartość brutto	13 802	13 802
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 179	3 179
Wartość netto	10 623	10 623
Na dzień 31 grudnia 2010 roku		0
Wartość brutto	14 556	14 556
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	5 197	5 197
Wartość netto	9 359	9 359





	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	2 905	2 905
Zwiększenia stanu	8 825	8 825
Zmniejszenia stanu		0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	1 107	1 107
Korekta z przeliczenia jednostek zagranicznych		0
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	10 623	10 623
Na dzień 1 stycznia 2009 roku		0
Wartość brutto	4 977	4 977
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2 072	2 072
Wartość netto	2 905	2 905
Na dzień 31 grudnia 2009 roku		0
Wartość brutto	13 802	13 802
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 179	3 179
Wartość netto	10 623	10 623

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 spółek wchodzących w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Grupie 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 Grupa nie posiadała patentów i licencji.

Prace rozwojowe:

Spółki wchodzące w skład Grupy w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie poniosły kosztów prac rozwojowych.

17. Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółek wchodzących w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku, ani na dzień 31 grudnia 2009 roku.

18. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Pożyczki udzielone	229	654
Lokaty długoterminowe	0	0
Razem	229	654



**19. Zapasy**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Materiały	46 091	51 495
Produkcja w toku	58 721	73 084
Produkty gotowe	86 638	80 957
Towary	1 514	1 592
Zapasy ogółem	192 964	207 128

W 2010 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący na wartość produktów gotowych w kwocie 676 tysięcy złotych oraz na wartość towarów w kwocie 713 tysięcy złotych.

W 2009 roku Grupa nie dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów. W 2009 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 2 667 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku na zapasach Grupy ustanowiony był zastaw rejestrowy w celu zabezpieczenia kredytu bankowego Spółki na rzecz RBS Bank Polska SA do kwoty 97 920 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku była to kwota 115 200 tysięcy złotych).

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

<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	62 433	57 568
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	62 433	57 568
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	0	0
Należności netto	62 433	57 568
Odpis aktualizujący należności	8 486	5 707
Należności brutto	70 919	63 275

<i>Pozostałe należności publiczno-prawne</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Podatek VAT	46 333	51 982
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Należności netto	46 333	51 982





<i>Pozostałe należności</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Należności z tytułu zaliczek	3 798	3 737
Należności z tyt. działalności socjalnej	77	66
Podatek VAT od dostaw wewnątrzwspólnotowych i eksportu	3208	6 829
Opłata bankowa	390	0
Przekazane wzorniki i ekspozytory	1836	2 252
Prowizja od kredytu	289	283
Ubezpieczenia	405	174
Strefa zorganizowanie	0	131
Narzędzia	810	221
Nakłady na patenty	230	0
Opakowania	0	271
Energia	309	0
Opłata licencyjna	807	0
Dozór techniczny	903	0
Faktoring	590	12 240
Pozostałe	6372	10 749
Należności razem	20 024	36 953

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) do 1 miesiąca	38 846	21 488
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	18 763	12 835
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	611	2 242
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	12 699	26 710
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	70 919	63 275
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	8 486	5 707
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	62 433	57 568

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:**

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
a) do 1 miesiąca	2 503	4 120
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 613	7 141
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 385	4 190
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 659	5 141
e) powyżej 1 roku	3 539	6 118
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	12 699	26 710
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	8 486	5 707
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	4 213	21 003

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
a) w walucie polskiej	41 621	99 845
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	87 169	46 658
b1. jednostka/waluta tys./USD	535	629
tys. zł	1 525	1 863
b2. jednostka/waluta tys./EUR	4 265	5 926
tys. zł	17 522	24 726
b3. jednostka/waluta tys./GBP	1 464	724
tys. zł	6 732	3 107
b4. jednostka/waluta tys./SEK	3 664	19 067
tys. zł	1 466	7 286
b5. jednostka/waluta tys./NOK	6 499	1 569
tys. zł	3 214	665
b6. jednostka/waluta tys./UAH	113 898	17 442
tys. zł	40 525	6 506
b7. jednostka/waluta tys./RUB	121 352	0
tys. zł	11 528	0
b8. jednostka/waluta tys./RON	4 802	2 408
tys. zł	4 657	2 506
b9. pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	128 790	146 503





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.

Grupa posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Ponadto 90% należności jest ubezpieczonych bądź zabezpieczonych. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Spółki.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	8 994	2 798
Lokaty krótkoterminowe	0	0
RAZEM	8 994	2 798

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 8 994 tysiące złotych (31 grudnia 2009 roku: 2 798 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółki wchodzące w skład Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 14 208 tysięcy złotych oraz 995 tysięcy NOK.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku spółki wchodzące w skład Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 57 417 tysięcy złotych oraz 85 tysięcy NOK.



**22. Kapitał własny****22.1. Kapitał podstawowy**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał akcyjny wynosi 145.170.000 złotych (31 grudnia 2009 roku: 145.170.000 złotych) i dzieli się na 145.170.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda następujących serii:

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Akcje w szt.</i>	<i>Akcje w tys. zł</i>
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 jednostki dominującej o znaczącym udziale

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Michał Sołowow	0	83 753 505
Michał Sołowow – pośrednio przez Barcocapital 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



**22.5. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 155 157 tysięcy złotych. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku nastąpiło zwiększenie tego kapitału o kwotę 16 910 tysięcy złotych w wyniku emisji akcji serii L.

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

22.6. Korekty błędów z lat ubiegłych i zmiany prezentacyjne

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku Grupa dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych w łącznej kwocie (-) 13 023 tysiące złotych. Korekty dotyczyły:

Błędy lat	2003 - 2007	2009 roku
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	1 514
Aktywo z tyt. odroczonego p.d. dot. rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	-144
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego dot. aktualizacji pożyczek	0	-1 252
Rezerwa na bonusy i prowizje	281	2 142
Wartość zapasów	0	1 890
Rezerwa na koszty	95	783
Umorzenie środków trwałych	-11	-200
Aktywo z tytułu odroczonego p.d. dot. środków trwałych	-317	-39
Aktywo z tyt. otrzymanych zaliczek	0	8 583
Różnice kursowe dot. rozrachunków	-145	-613
Kary	0	188
Odpis aktualizujący należności	0	46
Należności VAT	1 473	546
Podatek bieżący	6	0
Różnice kursowe z przeliczenia zysków zatrzymanych	8 607	0
Zysk/strata przypadająca udziałowcom niekontrolującym	0	-421
RAZEM	9 989	13 023

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku Grupa dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych w łącznej kwocie (-) 9 989 tysięcy złotych. Korekta dotyczyła szacunku kosztów dotyczących roku 2009.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 przed dokonaniem korekty błędów i po dokonaniu korekty prezentuje się następująco:





SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2009 roku	Korekta błędu i zmiana prezentacyjna	31 grudnia 2009 roku
	<i>po korekcie błędu i zmianie prezentacyjnej</i>		<i>przed korektą błędu i zmianie prezentacyjnej</i>
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	645 198	-15 203	660 401
Rzeczowe aktywa trwałe	609 773	211	609 562
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	10 623	0	10 623
Udziały lub akcje w jedn. powiązanych	0	0	0
Udziały lub akcje w jedn. pozostałych	12	0	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	654	0	654
Lokaty długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 218	-15 414	32 632
Inne należności długoterminowe	6 918	0	6 918
B. AKTYWA OBROTOWE	408 944	-3 197	412 141
Zapasy	207 128	-1 890	209 018
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	57 568	712	56 856
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	871	0	871
Należności z tyt. podatku dochodowego	1 753	-2 019	3 772
Pozostałe należności publiczno - prawne	51 982	0	51 982
Należności finansowe	3 978	0	3 978
Inne należności krótkoterminowe	36 953	0	36 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 798	0	2 798
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	45 913	0	45 913
Aktywa Razem	1 054 142	-18 400	1 072 542



**PASYWA**

A. KAPITAŁ WŁASNY	342 254	-14 825	357 079
Kapitał podstawowy	145 170	0	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	155 157	0	155 157
Kapitał zapasowy	121 865	0	121 865
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-5 897	0	-5 897
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-30 043	8 607	-38 650
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	-43 766	-23 011	-20 755
Udziały niekontrolujące	-232	-421	189
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	311 681	-8 583	320 264
Oprocentowane kredyty bankowe	309 320	0	309 320
Otrzymane pożyczki długoterminowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-8 583	8 591
Zobowiązania finansowe	2 061	0	2 061
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	292	0	292
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	400 207	5 008	395 199
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	268 033	0	268 033
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	81 561	0	81 561
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	15	6	9
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	7 101	188	6 913
Zobowiązania finansowe	1 655	0	1 655
Pozostałe zobowiązania	41 842	4 814	37 028
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa Razem	1 054 142	-18 400	1 072 542





SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tysiącach złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31 grudnia 2009 roku <i>po korekcie błędu i zmianie prezentacyjnej</i>	Korekta błędu i zmiana prezentacyjna	31 grudnia 2009 roku <i>przed korektą błędu i zmianie prezentacyjnej</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	559 016	-19 082	578 098
Przychody netto ze sprzedaży produktów	544 441	-17 397	561 838
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 575	-1 685	16 260
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	337 979	-19 014	356 993
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	326 576	-17 701	344 277
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 403	-1 313	12 716
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	221 037	-68	221 105
Pozostałe przychody operacyjne	9 365	0	9 365
Koszty sprzedaży	116 529	3 701	112 828
Koszty ogólnego zarządu	45 474	1 827	43 647
Pozostałe koszty operacyjne	8 338	780	7 558
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	60 061	-6 376	66 437
Przychody finansowe	509	0	509
Koszty finansowe	86 675	-252	86 927
Zysk (strata) brutto	-26 105	-6 124	-19 981
Zysk z transakcji nabycia spółki zależnej	0	0	0
Podatek dochodowy	6 986	7 148	-162
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-33 091	-13 272	-19 819
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata z rok obrotowy z działalności zaniechanej	-172	-172	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-33 263	-13 444	-19 819
Zysk (strata) należny akcjonariuszom jedn. dom.	-33 031	-13 023	-20 008
Zysk (strata) należny udziałom niedającym kontroli	-232	-421	189





SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2009 roku <i>po korekcie błędu i zmianie prezentacyjnej</i>	Korekta błędu i zmiana prezentacyjna	31 grudnia 2009 roku <i>przed korektą błędu i zmianie prezentacyjnej</i>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-33 263	-13 444	-19 819
Inne całkowite dochody	7 089	0	7 089
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-26 868	0	-26 868
Przeszacowanie składników aktywów trwałych	-9 499	0	-9 499
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	43 456	0	43 456
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	8 257	0	8 257
Całkowite dochody ogółem	-34 431	-13 444	-20 987
Całkowite dochody należne akcjonariuszom jedn. dominującej	-34 199	-13 023	-21 176
Całkowite dochody należne udziałom niedającym kontroli	-232	-421	189





SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2009 roku po korekcie błędu i zmianie prezentacyjnej</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>31 grudnia 2009 roku przed korektą błędu i zmianie prezentacyjnej</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	-26 277	-6 296	-19 981
Korekty o pozycje:	91 554	6 026	85 528
Amortyzacja	49 345	-470	49 815
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	12 156	0	12 156
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28 322	0	28 322
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 408	0	-2 408
Zmiana stanu zapasów	4 908	1 890	3 018
Zmiana stanu należności	985	-567	1 552
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 321	4 628	3 693
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracow.	-18	0	-18
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-839	0	-839
Zapłacony podatek dochodowy	-365	545	-910
Inne korekty	-8 853	0	-8 853
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	65 277	-270	65 547
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	6 593	0	6 593
Nabycie rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	-33 680	270	-33 950
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	22	0	22
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 064	270	-27 334
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-2 446	0	-2 446
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 704	0	-2 704
Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	121 232	0	121 232
Spłaty kredytów i pożyczek	-126 820	0	-126 820
Odsetki zapłacone	-27 899	0	-27 899
Prowizje bankowe	-487	0	-487
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-39 124	0	-39 124
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	-911	0	-911
Różnice kursowe netto	-20	0	-20
Środki pieniężne na początek okresu	3 729	0	3 729
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 798	0	2 798
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane / niepokryte (straty)	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<i>Przed korektą błędu</i>								
Stan na 01.01.2009 roku	96 780	138 247	67 746	-36 606	-11 782	124 990	0	379 375
Emisja akcji	48 390	19 356	-67 746	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	-2 446	0	0	0	0	0	
Inne	0	0	0	5 009	0	-3 872	0	1 137
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	25 700	-26 868	-20 008	189	-20 987
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2009 roku	145 170	155 157	0	-5 897	-38 650	101 110	189	357 079
<i>Po korekcie błędu</i>								
Stan na 01.01.2009 roku	96 780	138 247	67 746	-31 597	-3 175	111 130	0	379 131
Emisja akcji	48 390	19 356	-67 746	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	-2 446	0	0	0	0	0	
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	25 700	-26 868	-33 031	-232	-34 431
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2009 roku	145 170	155 157	0	-5 897	-30 043	78 099	-232	342 254



22.7. Zyski zatrzymane / niepokryte straty

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

	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Wynik roku bieżącego</i>	<i>Razem</i>
Na 1 stycznia 2010 roku	-43 766	0	-43 766
Zwiększenia	32 932	0	32 932
Zmniejszenia	0	-2 343	-2 343
Na 31 grudnia 2010 roku	-10 834	2 343	-8 491
Na 1 stycznia 2009 roku	-45 245	0	-45 245
Zwiększenia	34 510	0	34 510
Zmniejszenia	0	33 031	33 031
Na 31 grudnia 2009 roku	-10 735	-33 031	-43 766

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku ujęcia straty netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku w wysokości 2 343 tysiące złotych oraz pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego w wysokości 32 932 tysiące złotych wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła (-) 8 491 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, w wyniku ujęcia straty netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku w wysokości 33 031 tysięcy złotych oraz przeniesienia zysków z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 34 510 tysięcy wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła (-) 43 766 tysięcy złotych.



**23. Oprocentowane kredyty bankowe**

	<i>Waluta</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Krótkoterminowe				305 818	268 033
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	98 738	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	15 869
BOŚ SA	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-03-30	30 151	0
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-12-31	15 000	15 000
PKO BP S.A.	EUR	EUROLIBOR 3M + marża	2013-02-28	8 416	8 730
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2009-09-30	14 278	14 997
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-12-31	8 400	8 400
RBS	EUR	EUROLIBOR 1M + marża	2011-06-30	622	17 993
FORD CREDIT	NOK	oprocentowanie stałe	2013-05-25	5	0
NORDEA BANK	NOK	Nordea Base lending rate + marża	2011-08-01	504	947
EBOiR	EUR	EUROLIBOR + marża	2015-12-08	33 965	15 856
Długoterminowe				249 443	309 320
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	45 891	63 474
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-11-26	57 846	59 980
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-12-31	0	15 000
PKO BP S.A.	EUR	EUROLIBOR 3M + marża	2013-02-28	10 520	19 639
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-12-31	8 400	16 800
FORD CREDIT	NOK	oprocentowanie stałe	2013-05-25	60	0
EBOiR	EUR	EUROLIBOR + marża	2015-12-08	126 726	134 427
RAZEM				555 261	577 353

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 wzrost spadek zadłużenia z tytułu kredytów o 22 092 tysiące złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów o 6 548 tysięcy złotych).

Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów do sumy kapitałów własnych, na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 162% i był o 7 punktów procentowych niższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2009 roku.



**23.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Na każdy dzień bilansowy spółki wchodzące w skład Grupy dokonują wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w nocie 6.27 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.

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

W 2010 roku Grupa zawarła 8 umów leasingu finansowego samochodów osobowych. W 2009 roku spółki wchodzące w skład Grupy zawarły 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 ponoszą spółki wchodzące w skład Grupy. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Warunki tych umów są następujące:

- okres, na który zawarto umowy – 36 lub 48 miesięcy,
- waluta umów – złoty polski (PLN).

Kwota zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 3 326 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku 3 716 tysięcy złotych).

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)**25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

<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	65 278	81 561
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	65 278	81 561
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	0	0
RAZEM	65 278	81 561

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku nastąpił spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług Grupy wobec dostawców o 16 283 tysiące złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nastąpił wzrost zobowiązań Grupy wobec dostawców o 13 452 tysiące złotych).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.



**25.2. Pozostałe zobowiązania publiczno – prawne**

<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	2 061	1 085
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 543	1 024
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 991	3 607
Pozostałe	224	1 385
RAZEM	8 819	7 101

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.

25.3. Pozostałe zobowiązania

<i>Pozostałe zobowiązania</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. wynagrodzeń	5 110	6 254
Zobowiązania z tyt. otrzymanych zaliczek	856	1 180
Zobowiązania z tyt. zakupu majątku trwałego	3 872	5 714
Zobowiązania z tyt. działalności socjalnej	0	145
Zobowiązania z tyt. udzielanych bonusów	7 566	5 962
Inne zobowiązania	7 128	22 587
RAZEM	24 532	41 842

Pozostałe zobowiązania z tyt. zakupu majątku trwałego są nieoprocentowane, ze średnim 30-dniowym terminem płatności.

26. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych**26.1. Świadczenia emerytalne**

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w notce 6.22. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego półrocza oraz roku przez profesjonalną firmę aktuarialną polskie spółki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:





	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Początek okresu	292	310
Utworzenie rezerwy	539	30
Rozwiązanie rezerwy	30	48
RAZEM	801	292

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza 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

Spółki wchodzące w skład Grupy nie tworzą rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.



**27. Zobowiązania warunkowe**

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego		Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
			w tys. na dzień			
			31.12.2010	31.12.2009		
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
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	16/CKK/2004	PLN	28 600	28 600	PEKAO SA	kredyt w rachunku kredytowym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	K0005192/2008	PLN	100 000	102 000	BZ WBK	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	202-127/LW/I/26/2008	PLN	28 000	28 000	PKO BP SA	kredyt w rachunku bieżącym
Gwarancja bankowa zapłaty przez jednostkę powiązaną	DDF/2000/2009	PLN	10 000	8 000	Lasy Państwowe	zakup surowca
Poręczenie wekslowe kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	2308/02/2010/1085/K/OBR	PLN	45 000	0	BOŚ S.A	kredyt obrotowy odnawialny
Poręczenia kontraktów inwestycyjnych jednostce powiązanej	531/I/08	EUR	0	3 300	Gdańskie Zakłady Remontowo Montażowe	dostawa i montaż instalacji do produkcji granulatu drzewnego

**28. Informacje o podmiotach powiązanych**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy.

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
„Barlinek” S.A.	35 279	382 928	42 150	97 691
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	308 766	31 973	89 441	3 745
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	850	0	149	7 085
Barlinek Invest Sp. z o.o.	108 096	13 252	24 969	30 853
Barlinek Norge A.S.	1 149	2 088	0	109
Barlinek Deutschland GmbH	0	12 003	0	5 443
Barlinek Romania SA	19 030	8 462	10 673	67 044
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	0	4	0	2
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	1 006	3 627	31	8 600
Barlinek Rus Sp. z o.o..	0	0	0	0
Barlinek Cyprus Ltd	0	0	0	7
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	0	0	7	0
BCDF Limited	0	0	0	7
BCDF I Limited	0	0	0	0
RAZEM	474 175	454 337	167 419	220 586

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
„Barlinek” S.A.	41 125	404 961	36 143	65 506
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	373 346	20 409	89 843	5 607
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	961	5 237	0	4 722
Barlinek Invest Sp. z o.o.	71 342	29 733	14 531	59 365
Barlinek Norge A.S.	1 016	2 144	0	71
Barlinek Deutschland GmbH	0	13 696	0	5 889
Barlinek Romania SA	13 164	15 234	4 447	63 089
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	0	4	0	1
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	4 714	0	1 281	0
Barlinek Rus Sp. z o.o..	0	0	0	0
Barlinek Cyprus Ltd	0	0	0	17 973
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	0	0	7	39
BCDF Limited	0	0	0	7
BCDF I Limited	0	0	0	0
RAZEM	505 667	491 417	146 251	222 270





Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez spółki wchodzące w skład Grupy 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 oraz 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 rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

29. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

30. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym spółki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Ilość akcji jednostki dominującej 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

31. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawiało się następująco:





	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 608	1 428
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	2 059	1 910

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 399	209	451
Rada Nadzorcza	0	0	288

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 399	209	451
Paweł Wrona	612	105	0
Wioleta Bartosz	0	0	451
Marek Janke	391	52	0
Ryszard Pyrek	396	52	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	1 399	209	739





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

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 320	108	482
Paweł Wrona	619	54	0
Wioleta Bartosz	0	0	482
Marek Janke	352	35	0
Ryszard Pyrek	349	19	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	1 320	108	768

32. Informacje o wynagrodzeniu audytora

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

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Barlinek SA jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Grupa aktywnie zarządza ryzykiem finansowym poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego w stopniu zgodnym ze strategią zarządzania ryzykiem finansowym. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa 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 Grupę bieżącej działalności biznesowej i są nieodłącznym jej elementem.

W minionym okresie około 71% przychodów Grupy było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR, USD, GBP, NOK, SEK. W związku z tym Grupa koncentruje się w szczególności na zarządzaniu ryzykiem walutowym, ryzykiem, na które Grupa jest narażona w najwyższym stopniu.





33.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa 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, Grupa 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. Grupa ogranicza ryzyko zmian stóp procentowych poprzez dywersyfikację portfela walutowego zaciąganych kredytów (kredyty oparte na różnych stawkach referencyjnych).

33.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest związane bezpośrednio ze zmianami kursu walutowego, które powodują niepewność, co do przyszłego poziomu przepływów pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Ekspozycja na ryzyko walutowe Grupy 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 Grupa 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 Grupa dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych, m.in. transakcji typu forward, zakupionych opcji walutowych (tzw. plain vanilla options) oraz zero – kosztowych strategii opcyjnych.

33.3. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko wzrostu cen surowca drzewnego. 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. Ryzyko to jest jednak minimalizowane poprzez podtrzymywanie satysfakcjonującej obie strony współpracy z PGL Lasy Państwowe. Dodatkowo część materiałów drzewnych do produkcji jest kupowana od dostawców alternatywnych do PGL Lasy Państwowe. Istnieje również możliwość zakupu półfabrykatów od innych spółek Grupy Barlinek SA.

Fabryki ulokowane poza Polską zaopatrują się i będą nadal zaopatrywać się w surowiec bezpośrednio na rynkach lokalnych.

33.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy 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 Grupa 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 spółek wchodzących w skład Grupy, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec spółek. Ponadto, dzięki ubezpieczeniu 80% należności narażenie spółek wchodzących w skład Grupy na ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

33.5. Ryzyko związane z płynnością

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

34. Instrumenty finansowe

Zgodnie z przyjętą przez Grupę 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 Grupy.
- Prognoza przepływów walutowych aktualizowana jest co kwartał. Niezależnie od tego Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynku walutowym oraz monitoruje prognozowaną ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe. W razie istotnych zmian prognozy, korekty dokonywane są niezależnie od ww. systematycznej aktualizacji.





- Zabezpieczenia są ustanawiane przez „Barlinek” S.A., natomiast ekspozycja walutowa jest kalkulowana na poziomie Grupy.
- 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 Grupy.
- Transakcje zabezpieczające przeprowadzane są wyłącznie na poziomach przyjętych przez Grupę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.
- Strategia zakłada wykorzystywanie standardowych opcji walutowych (tzw. plain vanillia options) oraz kontraktów forward.
- Dopuszczone systemowo są jedynie takie rozwiązania opcyjne, 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 Grupę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.

34.1. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wszystkie instrumenty finansowe Grupy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

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





Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:		241	666	241	666
- akcje i udziały	DDS	12	12	12	12
- udzielone pożyczki	PiN	229	654	229	654
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN			0	0
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:		1 148	871	1 148	871
- udzielone pożyczki	PiN	1 148	871	1 148	871
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	134 813	155 174	134 813	155 174
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	0	3 978	0	3 978
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	8 994	2 798	8 994	2 798

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	555 261	577 353	555 261	577 353
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	2 281	2 353	2 281	2 353
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	1 480	2 061	1 480	2 061
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	98 965	130 519	98 965	130 519
Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów finansowych, w tym:		1 846	1 655	1 846	1 655
- walutowe transakcje terminowe		225	0	225	0
- walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	56	0	56	0
- walutowe transakcje terminowe	WwWGpK	169	0	169	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:

Lp.	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kurs rozliczenia	Nominał transakcji	Wycena transakcji na 31.12.2010 (w złotych)	Bank
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.



**34.2. Ryzyko stopy procentowej**

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

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Udzielone pożyczki	1 148	229	0	1 377
Kredyty w rachunku bieżącym	179 048	0	0	179 048
Kredyty obrotowe	60 990	73 143	30 594	164 727
Kredyty inwestycyjne	65 780	57 173	88 533	211 486
RAZEM	306 966	130 545	119 127	556 638

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Udzielone pożyczki	871	433	221	1 525
Kredyty w rachunku bieżącym	203 231	0	59 980	263 211
Kredyty obrotowe	16 816	63 474	0	80 290
Kredyty inwestycyjne	47 986	47 986	137 880	233 852
RAZEM	268 904	111 893	198 081	578 878

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 Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

35. Struktura zatrudnienia

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





	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Zarząd	2	2
Biura zarządów	61	49
Biuro handlowe	1 057	220
Pion produkcji	1 557	1 848
Pozostali	645	898
Razem	3 321	3 017

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia mogące wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Barlinek SA.

Kielce, dnia 29 kwietnia 2011 roku

Podpisy członków Zarządu jednostki dominującej

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Anna Kozłowska	Główny Księgowy jednostki dominującej
----------------	---------------------------------------	-------

