



**„Barlinek” S.A.
sprawozdanie finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2011 roku wraz z opinią
i raportem biegłego rewidenta**

SPIS TREŚCI RAPORTU

Wybrane dane finansowe	4
Jednostkowy rachunek zysków i strat	6
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki	13
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
4.1. Profesjonalny osąd	15
4.2. Niepewność szacunków	15
5. Istotne zasady rachunkowości	16
5.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
5.2. Oświadczenie o zgodności	16
5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
5.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
5.6. Korekta błędów	18
5.7. Zmiany prezentacyjne	18
5.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
5.9. Rzeczowe aktywa trwałe	19
5.10. Koszty finansowania zewnętrznego	20
5.11. Wartości niematerialne	20
5.12. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	21
5.13. Instrumenty finansowe	21
5.14. Rachunkowość zabezpieczeń	24
5.15. Zapasy	25
5.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
5.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
5.18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	26
5.19. Rezerwy	26
5.20. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	27
5.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
5.22. Leasing	28
5.23. Przychody	28
5.23.1 Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	28
5.23.2 Odsetki	29
5.23.3 Dywidendy	29
5.23.4 Pozostałe przychody operacyjne	29
5.23.5 Pozostałe przychody finansowe	29
5.24. Koszty	30
5.24.1 Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:	30
5.24.2 Pozostałe koszty operacyjne	30
5.24.3 Pozostałe koszty finansowe	30
5.25. Podatek dochodowy	31
5.26. Wynik netto na akcję	32
6. Przychody i koszty	33

6.1.	Przychody ze sprzedaży	33
6.2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	34
6.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych ujęta w rachunku zysków i strat	35
6.4.	Koszty świadczeń pracowniczych	35
6.5.	Pozostałe przychody operacyjne	35
6.6.	Pozostałe koszty operacyjne	36
6.7.	Przychody finansowe netto	36
6.8.	Koszty finansowe netto	37
7.	Podatek dochodowy	37
8.	Całkowite dochody	40
9.	Działalność zaniechana	40
10.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	41
11.	Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	41
12.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	42
13.	Propozycja podziału zysku za 2011 rok	42
14.	Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2011	43
15.	Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	45
16.	Wartości niematerialne	45
17.	Udziały w spółkach zależnych	47
18.	Inne aktywa finansowe długoterminowe	50
19.	Zapasy	51
20.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51
21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
22.	Kapitał własny	54
22.1.	Kapitał podstawowy	54
22.2.	Prawa akcjonariuszy	55
22.3.	Akcjonariusze Spółki o znaczącym udziale	56
22.4.	Korekty błędów z lat ubiegłych	56
22.5.	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	64
23.	Oprocentowane kredyty bankowe	65
24.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66
25.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	66
26.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.	66
27.	Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	66
27.1.	Świadczenia emerytalne	66
27.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	67
28.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	67
28.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67
28.2.	Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	68
28.3.	Pozostałe zobowiązania	68
29.	Zobowiązania warunkowe	69
30.	Informacje o podmiotach powiązanych	70
31.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	71
32.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu	71
33.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	71
34.	Informacje o wynagrodzeniu audytora netto	73
35.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	73
35.1.	Ryzyko stopy procentowej	73
35.2.	Ryzyko walutowe	73
35.3.	Ryzyko cen towarów	74
35.4.	Ryzyko kredytowe	74

35.5.	Ryzyko związane z płynnością	74
36.	Instrumenty finansowe	74
36.1.	Wartości godziwe	75
36.2.	Ryzyko stopy procentowej	77
37.	Struktura zatrudnienia	79
38.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	79
	Podpisy Członków Zarządu	79
	Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych	79

WYBRANE DANE FINANSOWE

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	tys. zł		tys. EUR	
	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	551 965	480 869	133 321	120 086
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 756	-2 789	-1 149	-696
Zysk (strata) brutto	6 963	-9 265	1 682	-2 314
Zysk (strata) netto	4 792	-10 742	1 157	-2 683
Dochody całkowite	4 929	-14 481	1 191	-3 616
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 257	37 877	-4 651	9 459
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 298	-11 279	-4 420	-2 817
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 811	-22 564	8 891	-5 635
Przepływy pieniężne netto razem	-744	4 034	-180	1 007
Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	-0,07	0,01	-0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	-0,07	0,01	-0,02
Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	-0,10	0,01	-0,02
Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	-0,10	0,01	-0,02
Aktywa razem	731 864	634 797	165 700	160 290
Kapitał własny	270 188	265 259	61 173	66 980
Kapitał podstawowy	145 170	145 170	32 868	36 656
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	461 676	369 538	104 527	93 311
Zobowiązania długoterminowe	98 940	47 041	22 401	11 878
Zobowiązania krótkoterminowe	362 736	322 497	82 126	81 432
Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,86	1,83	0,42	0,46
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,86	1,83	0,42	0,46
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,4168 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za 2011 rok przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,1401 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2011 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2010 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tym dniu, tj. 1 EUR = 3,9603 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za 2010 rok przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,0044 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2010 roku).

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	6.1	551 965	480 869
Przychody ze sprzedaży produktów		9 740	8 190
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		542 225	472 679
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6.2	449 636	383 574
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		2 549	1 533
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		447 087	382 041
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		102 329	97 295
Pozostałe przychody operacyjne	6.5	4 279	1 308
Koszty sprzedaży		86 244	78 998
Koszty ogólnego zarządu		23 258	20 274
Pozostałe koszty operacyjne	6.6	1 862	2 120
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-4 756	-2 789
Przychody finansowe	6.7	38 440	12 399
Koszty finansowe	6.8	26 721	18 875
Zysk (strata) brutto		6 963	-9 265
Podatek dochodowy	7	2 171	1 477
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 792	-10 742
<i>Działalność zaniechana</i>		0	0
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		4 792	-10 742
Zysk na jedną akcję	11		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,03	-0,07
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,03	-0,07
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		145 170 000	145 170 000

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		4 792	-10 742
Inne całkowite dochody		169	-4 616
Zyski i straty aktuarialne		0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	8	169	-4 616
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		32	-877
Całkowite dochody ogółem (A+B-C)		4 929	-14 481
Całkowite dochody na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,03	-0,10
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,03	-0,10
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		145 170 000	145 170 000

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Aktywa trwałe		562 041	519 315
Rzeczowe aktywa trwałe	14	7 198	9 113
Wartości niematerialne	16	8 759	8 656
Udziały w jednostkach zależnych	17	351 591	351 969
Udziały w pozostałych jednostkach		12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe		189 114	142 948
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		0	1 669
Inne należności długoterminowe	18	5 367	4 948
Aktywa obrotowe		169 823	115 482
Zapasy	0	12 142	7 301
Należności z tytułu dostaw i usług	20	67 885	44 494
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		680	470
Pozostałe należności publiczno-prawne	20	20 700	13 833
Inne należności finansowe		67	0
Inne należności krótkoterminowe	20	63 798	44 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	4 551	5 278
AKTYWA OGÓŁEM		731 864	634 797

	<i>Nota</i>	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Kapitał własny		270 188	265 259
Kapitał podstawowy	22.1	145 170	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		121 339	139 358
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		0	-137
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	22.5	3 679	-19 132
Zobowiązania długoterminowe		98 940	47 041
Oprocentowane kredyty bankowe	23	35 542	45 891
Otrzymane pożyczki długoterminowe	23	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	534	0
Zobowiązania finansowe długoterminowe	25;26	62 234	1 109
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	27	44	41
Inne zobowiązania długoterminowe		586	0
Zobowiązania krótkoterminowe		362 736	322 497
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	23	190 654	194 345
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28.1	120 380	111 501
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	23	15 089	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	146
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	28.2	1 310	1 425
Inne zobowiązania finansowe		923	1 388
Inne zobowiązania krótkoterminowe	28.3	34 380	13 692
PASYWA OGÓŁEM		731 864	634 797

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		6 963	-9 265
Korekty o pozycje:		-25 842	47 142
Amortyzacja		4 699	4 603
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-13 553	1 127
Odsetki i dywidendy, netto		7 882	4 327
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-1 902	-93
Zmiana stanu zapasów		-4 841	-2 302
Zmiana stanu należności		-50 016	24 561
Zmiana stanu zobow. z wyjątkiem kredytów i pożyczek		29 755	13 661
Zmiana stanu zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych		3	11
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych		0	1 068
Zmiana stanu innych aktywów długoterminowych		-419	0
Zapłacony podatek dochodowy		0	-177
Pozostałe korekty		2 550	356
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-18 879	37 877
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trw. i wartości niemater.		2 276	127
Nabycie rzeczowych aktywów trw. i wartości niemater.		-2 566	-2 176
Dywidendy i odsetki otrzymane		1	1
Spłata udzielonych pożyczek		48	21
Udzielenie pożyczek		-18 435	-9 252
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-18 676	-11 279

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-1 319	-1 613
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		18 432	66 871
Splata pożyczek/kredytów		-23 724	-73 527
Wpływ z tytułu emisji obligacji		85 000	0
Wykup obligacji		-25 000	0
Odsetki zapłacone		-15 879	-13 764
Prowizje bankowe		-699	-531
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		36 811	-22 564
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)		-744	4 034
Różnice kursowe netto		17	-127
Środki pieniężne na początek okresu		5 278	1 371
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		4 551	5 278
O ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2011 roku	145 170	139 358	0	-137	-19 132	265 259
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-18 019	0	0	18 019	0
Całkowite dochody	0	0	0	137	4 792	4 929
Na 31 grudnia 2011 roku	145 170	121 339	0	0	3 679	270 188
Na 1 stycznia 2010 roku	145 170	155 157	39 614	3 602	-63 803	279 740
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	-39 614	0	55 413	0
Całkowite dochody	0	0	0	-3 739	-10 742	-14 481
Na 31 grudnia 2010 roku	145 170	139 358	0	-137	-19 132	265 259

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

„Barlinek” S.A. jest spółką dominującą tworzącą Grupę Kapitałową Barlinek SA i jednocześnie jest Spółką zależną od FTF Galleon S.A.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2011 miały miejsca zmiany w składzie Zarządu. W dniu 8 lutego 2011 roku Pan Ryszard Pyrek, który pełnił funkcję Członka Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 01 marca 2011 roku.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2011 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

W skład Zarządu Spółki 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.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

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

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

4.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Spółka na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. W roku 2011 Spółka dokonywała odpisy aktualizujące odpisów aktualizujących udziałów i udzielonych pożyczek. W roku 2011 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych i należności.

Szacowanie rezerw na przyszłe zobowiązania

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje szacunku całkowitych kosztów na podstawie zawartych umów i wiedzy o stopniu ich realizacji. W przypadku rezerw na świadczenia pracownicze Spółka korzysta z usług aktuariusza a w przypadku rezerwy na niewykorzystane urlopy szacuje na podstawie obliczeń własnych.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

5.2. Oświadczenie o zgodności

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

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

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2011 roku.

5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe za 2010 rok są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2011 roku Spółka nie dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej wydała następujące standardy, zmiany oraz interpretacje:

W 2011 roku weszły w życie następujące zmiany standardów lub interpretacje:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- 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, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Przyjęcie powyższych standardów, interpretacji i zmian do standardów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej Barlinek SA ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Na dzień 21 lutego 2012 roku zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Ponadto na dzień 21 lutego 2012 roku zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etap i produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

5.6. Korekta błędów

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku dokonano korekty błędów z lat ubiegłych. Kwota oraz przyczyna korekty została opisana w notce 22.4.

5.7. Zmiany prezentacyjne

Spółka nie dokonała zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

5.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji

przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej (w złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
EUR	4,4168	3,9603
USD	3,4174	2,9641
GBP	5,2691	4,5938
SEK	0,4950	0,4415
NOK	0,5676	0,5071
RUB	0,1061	0,0970
RON	1,0226	0,9238

5.9. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.10. Koszty finansowania zewnętrznego

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

5.11. Wartości niematerialne

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

we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

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

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

5.12. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

5.13. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe klasyfikuje do następujących kategorii:

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

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania. Ponadto do tej kategorii kwalifikowane są inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, z wyjątkiem inwestycji kapitałowych nie objętych konsolidacją, wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym. Inwestycje kapitałowe nie objęte konsolidacją wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne. Do zobowiązań

finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wszelkie zyski lub straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych odnoszone są w przychody lub koszty działalności finansowej. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów. Wszelkie zyski lub straty z tego tytułu odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

5.14. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty. Z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (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.

5.15. Zapasy

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

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

Materiały	– w cenie nabycia
Towary	– w cenie nabycia
Produkty gotowe i produkty w toku	– koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

5.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

5.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

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

5.19. Rezerwy

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

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza

w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

5.20. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

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

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

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

Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego i prezentowana jest w pozycji zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych sprawozdania z sytuacji finansowej.

5.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 7 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

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

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

pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

5.22. Leasing

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

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

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

5.23. Przychody

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

5.23.1 Sprzedaż produktów, towarów i materiałów

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

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

5.23.2 Odsetki

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

5.23.3 Dywidendy

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

5.23.4 Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych Spółka zalicza między innymi:

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

5.23.5 Pozostałe przychody finansowe

Do pozostałych przychodów finansowych Spółka zalicza między innymi:

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

5.24. Koszty

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

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

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

5.24.1 Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

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

5.24.2 Pozostałe koszty operacyjne

Związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

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

5.24.3 Pozostałe koszty finansowe

Związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,

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

5.25. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości,

w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

5.26. Wynik netto na akcję

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

6. Przychody i koszty

6.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 740	8 190
- w tym od jednostek powiązanych	9 448	7 915
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	542 225	472 679
- w tym od jednostek powiązanych	32 379	27 366
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem	551 965	480 869
- w tym od jednostek powiązanych	41 827	35 281

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) sprzedaż krajowa	2 212	1 365
- w tym od jednostek powiązanych	2 133	1 281
Przychody ze sprzedaży wyrobów	0	43
- w tym od jednostek powiązanych	0	2
Przychody ze sprzedaży usług	2 212	1 322
- w tym od jednostek powiązanych	2 133	1 279
b) sprzedaż zagraniczna	7 528	6 825
- w tym od jednostek powiązanych	7 315	6 634
Przychody ze sprzedaży wyrobów	0	22
- w tym od jednostek powiązanych	0	8
Przychody ze sprzedaży usług	7 528	6 803
- w tym od jednostek powiązanych	7 315	6 626
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	9 740	8 190
- w tym od jednostek powiązanych	9 448	7 915

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) sprzedaż krajowa	162 430	151 450
- w tym od jednostek powiązanych	384	76
Przychody ze sprzedaży towarów	162 430	151 450
Przychody ze sprzedaży materiałów		0
b) sprzedaż zagraniczna	379 795	321 229
- w tym od jednostek powiązanych	31 995	27 290
Przychody ze sprzedaży towarów	379 795	321 229
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	542 225	472 679
- w tym od jednostek powiązanych	32 379	27 366

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

Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 30 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) amortyzacja	4 699	4 603
b) zużycie materiałów i energii	2 200	1 946
c) usługi obce	44 515	37 175
d) podatki i opłaty	1 032	917
e) wynagrodzenia	21 847	20 826
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 580	3 321
g) pozostałe koszty rodzajowe	34 188	31 966
Koszty według rodzaju, razem	112 061	100 754
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	10
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-10	41
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-86 244	-78 998
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-23 258	-20 274
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 549	1 533
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	447 087	382 041
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	449 636	383 574

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Amortyzacja środków trwałych	2 768	2 771
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 931	1 832
RAZEM	4 699	4 603

6.4. Koszty świadczeń pracowniczych (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Wynagrodzenia	21 841	20 731
Rezerwa z tyt. niewykorzystanych urlopów	4	84
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 139	2 843
Koszty świadczeń emerytalnych	2	11
Pozostałe świadczenia	441	478
RAZEM	25 427	24 147

6.5. Pozostałe przychody operacyjne (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 902	93
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	2 276	127
Koszt sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	374	34
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	162	133
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	149	33
Otrzymane bonusy	0	27
Odszkodowania za szkody	217	223
Nadwyżki w skł. majątku obrotowego	219	353
Rozwiązanie rezerwy	1 239	1
Spisane zobowiązania	195	260
Korekta podatku VAT od paliwa	39	156
VAT z zagranicy	144	0
Inne	13	29
RAZEM	4 279	1 308

6.6. Pozostałe koszty operacyjne (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Odpisane należności	49	39
Darowizny	71	33
Kary umowne	0	91
Koszty sądowe	7	5
Niedobory w skł.majątku obrotowego	177	117
Likwidacja skł. majątku obrotowego	308	311
Opłata licencyjna	870	1 053
Koszty likwidacji środków trwałych	9	4
Szkody transportowe	0	1
Koszty likwidacji szkód	208	251
Spisany podatek VAT od exportu	0	197
Licencje Microsoft	144	0
Inne	19	18
RAZEM	1 862	2 120

6.7. Przychody finansowe netto (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Odsetki od pożyczek	11 020	9 967
Aktualizacja wartości pożyczek	3 528	0
Dywidendy	1	1
Pozostałe odsetki	0	35
Zysk z tyt. różnic kursowych, w tym:	23 889	2 391
z tyt. wyceny instrumentów finansowych	1 201	5 618
pozostał różnice kursowe	22 688	-3227
Pozostałe przychody finansowe	2	5
Przychody finansowe ogółem	38 440	12 399

6.8. Koszty finansowe netto (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	15 118	13 764
Odsetki od obligacji	3 103	0
Odsetki od innych zobowiązań	1 154	645
Koszty zapłaconych prowizji bankowych	699	531
Koszty udzielonych gwarancji bankowych	0	34
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	154	124
Umorzenie pożyczek	2 172	209
Koszty skonta finansowego	573	1 318
Prowizja dot. zwrotu VAT	34	178
Koszty factoringu	3 319	1 923
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	0	148
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	378	0
Pozostałe koszty finansowe	17	1
Koszty finansowe ogółem	26 721	18 875

7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	177
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Podatek zapłacony za granicą	0	177
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	2 171	1 300
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 171	1 300
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 171	1 477

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 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	6 963	-9 265
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	6 963	-9 265
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2010: 19%)	1 323	-1 760
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	884	1 058
Podatek od przychodów nie będących podstawą do opodatkowania	-36	-26
Podatek zapłacony zagranicą	0	177
Nieutworzony podatek od straty podatkowej	0	2 028
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 31,18% (2010: -15,94%)	2 171	1 477
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	2 171	1 477
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

<i>Wyszczególnienie:</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 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	9 789	2 450	7 339	291	0	0
Należności z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	4 532	6 241	-1 709	1 545	0	0
Należności z tytułu instrumentów finansowych	0	0	0	0	0	-845
Środki trwałe	279	427	-148	47	0	0
Środki trwałe w leasingu	30	98	-68	-44	0	0
Inne	7	14	-7	-5	0	0
Rezerwa brutto z tyt. podatku odroczonego	14 637	9 230	5 407	1 834	0	-845

<i>Wyszczególnienie:</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 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	8	0	2	0	0
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych urlopów	161	160	1	16	0	0
Aktualizacja wartości pożyczek	609	1 280	-671	28	0	0
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	54	54	0	7	0	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu	0	5	-5	1	0	0
Zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów	143	0	143	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odsetek od obligacji	302	0	302	0	0	0
Strata podatkowa	3 702	3 800	-98	0	0	0
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	0	43	-11	11	-32	32
Zobowiązania z tytułu bonusów i innych kosztów	1 559	1 693	-134	255	0	0
Różnice kursowe	7 423	3 823	3 600	228	0	0
Inne	142	33	109	-14	0	0
Aktywa brutto z tyt. podatku odroczonego	14 103	10 899	3 236	534	-32	32

Spółka w okresie sprawozdawczym oraz w roku 2010 zanotowała stratę podatkową. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 5.25.

8. Całkowite dochody

Za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2011 rok Spółka wykazała zmniejszenie całkowitych dochodów.

Całkowite dochody dotyczące instrumentów finansowych (w tysiącach złotych):

Instrument	Waluta	Nominał transakcji	Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał 31.12.2011	Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał 31.12.2010	Odroczony podatek dochodowy	Całkowite dochody za okres 01.01.2011 do 31.12.2011
Forward	EUR/PLN	2 000	0	175	-34	-34
Forward	NOK/PLN	4 870	0	-8	2	2
Forward	SEK/PLN	42 125	0	-336	64	64
Całkowite dochody za okres 01.01.2011 do 31.12.2011			0	-169	32	137

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

9. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Dane (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Środki pieniężne ZFŚS	146	215
Udzielone pożyczki pracownikom spółki z ZFŚS	25	26
Zobowiązania wobec ZFŚS	-69	-182
Razem zobowiązania z tyt. działalności socjalnej	0	0
Razem należności z tyt. działalności socjalnej	102	59

11. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 792	-10 742
Zysk netto	4 792	-10 742
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	4 792	-10 742

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	145 170 000	145 170 000

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok	0,03	-0,07
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,03	-0,07

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Całkowite dochody	4 929	-14 481

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Całkowite dochody na jedną akcję	0,03	-0,10

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

W dniu 28 lutego 2012 roku Zarząd Spółki „Barlinek” S.A. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego akcji serii M. Szczegóły emisji w punkcie 22.1.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

13. Propozycja podziału zysku za 2011 rok

Zarząd Spółki rekomenduje podział zysku za 2011 rok w kwocie 4.791.496,11 złotych przekazać na kapitał zapasowy Spółki.

14. Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2011 (w tysiącach złotych)

	<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 2011 roku	729	1 075	4 351	682	2 276	9 113
Zwiększenia stanu	41	158	890	24	3 321	4 434
Zmniejszenia stanu	0	9	326	2	3 225	3 562
Inne zmniejszenia	0		19	0	0	19
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	97	394	2 178	99	0	2 768
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	673	830	2 718	605	2 372	7 198

Na dzień 1 stycznia 2011 roku

Wartość brutto	995	2 505	13 374	971	2 276	20 121
Umorzenie	266	1 430	9 023	289	0	11 008
Wartość netto	729	1 075	4 351	682	2 276	9 113

Na dzień 31 grudnia 2011 roku

Wartość brutto	1 037	2 428	9 282	983	2 372	16 102
Umorzenie	364	1 598	6 564	378	0	8 904
Wartość netto	673	830	2 718	605	2 372	7 198

Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2010 roku (w tysiącach złotych)

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego i finansowego w łącznej wysokości 2 821 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu oraz serwery na mocy umowy leasingu operacyjnego o wartości 743 tysięcy złotych. Ryzyka i korzyści wynikające z korzystania aktywów nabytych w ramach umów leasingu operacyjnego ponosi Spółka. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego i finansowego w łącznej wysokości 3 445 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu oraz serwery na mocy umowy leasingu operacyjnego o wartości 712 tysięcy złotych. Ryzyka i korzyści wynikające z korzystania aktywów nabytych w ramach umów leasingu operacyjnego ponosi Spółka. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku budynki będące własnością Spółki zakwalifikowane do rzeczowych aktywów trwałych nie były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Spółka posiada 25% udziałów we współwłasności jednego środka transportu. Spółka ponosi koszty bezpośrednie związane z użytkowaniem przez siebie ww. środka 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 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

16. Wartości niematerialne (w tysiącach złotych)

	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	8 656	8 656
Zwiększenia stanu	2 034	2 034
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	1 931	1 931
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	8 759	8 759
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		
Wartość brutto	13 290	13 290
Umorzenie	4 634	4 634
Wartość netto	8 656	8 656

Na dzień 31 grudnia 2011 roku		
Wartość brutto	15 325	15 325
Umorzenie	6 566	6 566
Wartość netto	8 759	8 759

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

Na dzień 1 stycznia 2010 roku		0
Wartość brutto	12 678	12 678
Umorzenie	2 802	2 802
Wartość netto	9 876	9 876

Na dzień 31 grudnia 2010 roku		0
Wartość brutto	13 290	13 290
Umorzenie	4 634	4 634
Wartość netto	8 656	8 656

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 2011 roku 6 342 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 roku: 7 135 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2011 roku okres amortyzacji wynosi 8 lat.

Wartość bilansowa licencji Microsoft na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 1739 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 roku: 560 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2011 roku okres amortyzacji wynosi 1 rok i 8 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Spółce ani na dzień 31 grudnia 2011 roku ani na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Amortyzacja patentów i licencji:

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała patentów i licencji.

Prace rozwojowe:

Spółka w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku nie poniosła kosztów prac rozwojowych.

17. Udziały w spółkach zależnych

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 został utworzony odpis aktualizujący wartość nabycia udziałów spółki Barlinek Norge A.S w kwocie 378 tysięcy złotych. Wartość bilansowa udziałów w pozostałych spółkach była równa wartości udziałów według ceny nabycia – nie były tworzone odpisy aktualizujące.

Wartość bilansowa udziałów na dzień 31 grudnia 2010 roku była równa wartości udziałów według ceny nabycia – nie były tworzone odpisy aktualizujące.

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

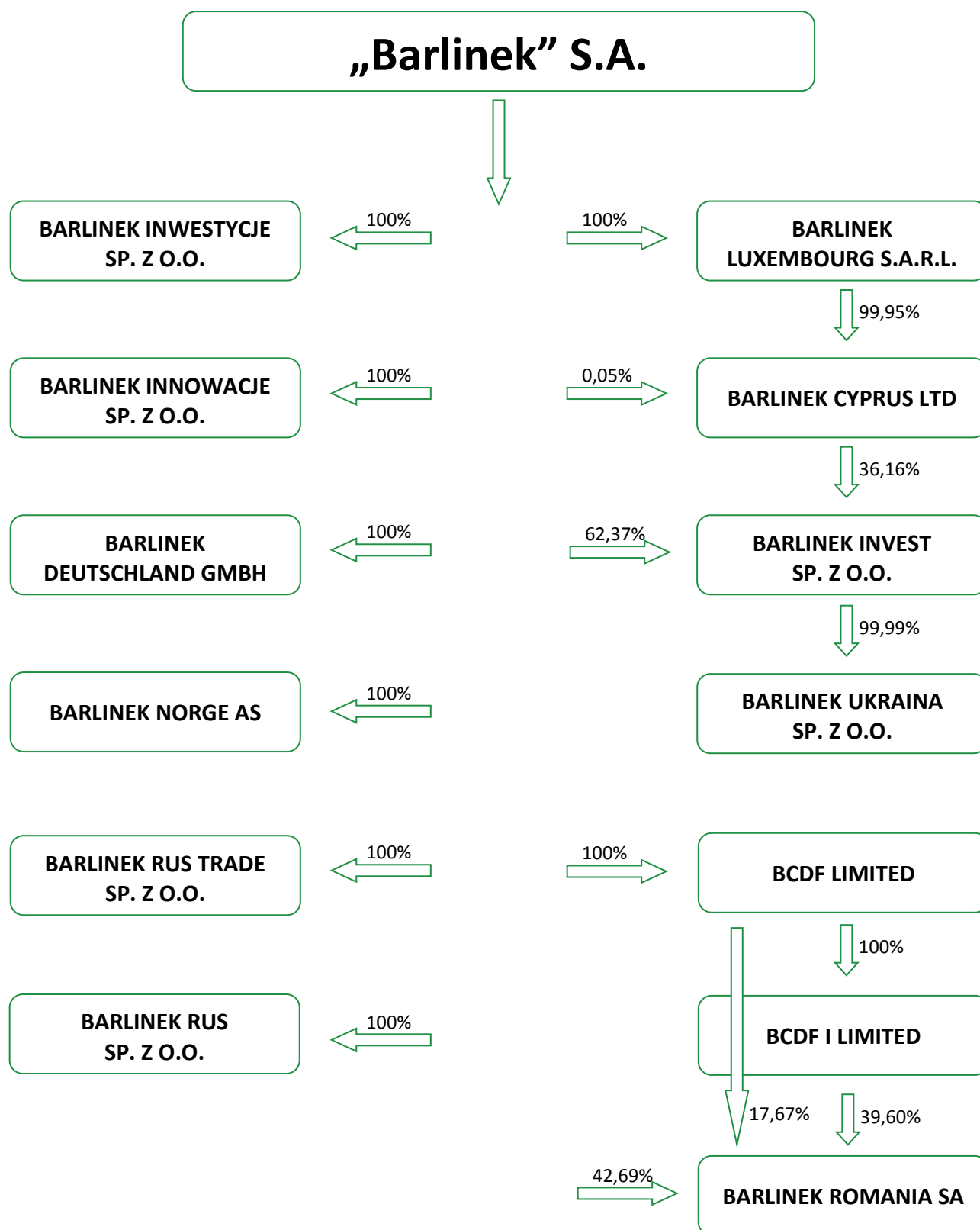
Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udziały w spółce zależnej Barlinek Romania SA w wysokości 81 509 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie kredytu na rzecz banku PKO BP S.A. Kwota zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 53 267 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 61 188 tysięcy złotych.

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

Sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Nazwa jednostki / Siedziba	Charakter powiązania /Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Rok zakończony	Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	Wartość odpisu aktualizacyjnego	Bezpośredni procent posiadanego kapitału zakładowego	Pośredni procent posiadanego kapitału zakładowego
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Barlinek	jednostka zależna metoda pełna	2004-06-30	2011 2010	216 108 216 108	0 0	100% 100%	100% 100%
Barlinek Innowacje Sp. z o.o. Barlinek	jednostka zależna metoda pełna	2005-06-02	2011 2010	303 303	0 0	100% 100%	100% 100%
Barlinek Luxemburg S.A.R.L. Luxemburg	jednostka zależna metoda pełna	2006-06-13	2011 2010	56 56	0 0	100% 100%	100% 100%
Barlinek Cyprus Limited Nikozja - Cypr	jednostka zależna metoda pełna	2006-09-21	2011 2010	0 0	0 0	0,05% 0,05%	100% 100%
Barlinek RUS Sp. z o.o. Czerepowiec – Rosja	jednostka zależna metoda pełna	2007-06-04	2011 2010	8 8	0 0	100% 100%	100% 100%
Barlinek Norge A.S. Konsberg – Norwegia	jednostka zależna metoda pełna	2007-08-18	2011 2010	669 669	378 0	100% 100%	100% 100%
Barlinek Deutschland GmbH Daun – Niemcy	jednostka zależna metoda pełna	2007-10-18	2011 2010	110 110	0 0	100% 100%	100% 100%
BCDF Limited Cypr – Nikozja	jednostka zależna metoda pełna	2008-01-18	2011 2010	13 13	0 0	100% 100%	100% 100%
BCDF I Limited Cypr – Nikozja	jednostka zależna metoda pełna	2009-03-02	2011 2010	0 0	0 0	0,00% 0,00%	100% 100%
Barlinek Romania S.A. Bacau – Rumunia	jednostka zależna metoda pełna	2008-01-31	2011 2010	81 509 81 509	0 0	42,69% 42,69%	99,96% 99,96%
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. Moskwa – Rosja	jednostka zależna metoda pełna	2008-04-15	2011 2010	7 765 7 765	0 0	100% 100%	100% 100%
Barlinek Ukraina Sp. z o.o. Winnica - Ukraina	jednostka zależna metoda pełna	2006-04-13	2011 2010	0 0	0 0	0,00% 0,00%	98,52% 97,31%
Barlinek Invest Sp. z o.o. Winnica - Ukraina	jednostka zależna metoda pełna	2005-09-29	2011 2010	45 428 45 428	0 0	62,37% 0,00%	98,53% 97,32%
RAZEM			2011	351 969	378	x	
			2010	351 969	0		

Schemat Grupy Kapitałowej Barlinek SA



18. Inne aktywa finansowe długoterminowe (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Akcje i udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	351 591	351 969
Akcje i udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	12	12
Razem akcje i udziały	351 603	351 981

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	1 413	1 239
Barlinek Invest Sp. z o.o.	15 606	12 778
Barlinek Cyprus Ltd.	144 080	116 385
Barlinek RUS Sp. z o.o.	3 570	5 205
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	513	344
Barlinek Romania	23 932	6 768
Pozostałe	0	229
Razem pożyczki	189 114	142 948

W okresie zakończonym 31 grudnia 2011 roku została umorzona część kapitału udzielonej pożyczki spółce Barlinek RUS Sp. z o.o. Kwota umorzenia wyniosła 20 000 tysięcy rubli (2 183 tysięcy złotych).

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Nakłady na patenty	408	388
Opłata licencyjna	3 512	4 319
Prowizje od kredytów	146	226
Ekspozytory i wzorniki	1 298	0
Inne	3	15
Razem pozostałe długoterminowe aktywa	5 367	4 948

19. Zapasy (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Materiały	62	94
Produkty gotowe	4	4
Towary	12 076	7 203
Zapasy ogółem według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	12 142	7 301

W 2011 i 2010 roku Spółka nie dokonała utworzenia oraz rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów. Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 na zapasach Spółki ustanowiony był zastaw rejestrowy w celu zabezpieczenia kredytu bankowego Spółki na rzecz RBS Bank Polska SA do kwoty 5 760 tysięcy złotych.

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

<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) do 12 miesięcy	67 885	44 494
- od jednostek powiązanych	46 376	20 104
- od jednostek pozostałych	21 509	24 390
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
RAZEM	67 885	44 494
Odpis aktualizujący należności	5 412	5 574
Należności brutto	73 297	50 068

<i>Należności budżetowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Podatek VAT	20 700	13 833
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
RAZEM	20 700	13 833

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	680	470
RAZEM	680	470

<i>Pozostałe należności</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Pozostałe należności, w tym:	40 886	22 371
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	3 549	2 746
- należności finansowe	67	0
- nakłady dotyczące projektów inwestycyjnych w spółkach zależnych	10 646	6 357
- podatek VAT od dostaw wewnątrzwspólnotowych i eksportu	2 434	2 497
- przekazane wzorniki i ekspozytory	1 298	1 836
- opłaty licencyjne	807	807
- nakłady na patenty	207	230
- ubezpieczenia	142	149
- prowizje od kredytów	203	289
- faktoring	20 131	6 758
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	591	241
- należności z tyt. działalności socjalnej	102	59
- inne należności	709	402
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	22 979	21 735
Należności ogółem (netto)	63 865	44 106

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) do 1 miesiąca	10 627	5 801
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 944	11 848
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 083	5 092
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	47 643	27 327
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	73 297	50 068
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 412	5 574
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	67 885	44 494

Należności z tytułu dostaw i usług nie stanowiły zabezpieczenia udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) do 1 miesiąca	3 709	5 944
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 814	5 670
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 155	6 475
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11 203	2 678
e) powyżej 1 roku	15 762	6 560
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	47 643	27 327
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	5 412	5 574
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	42 231	21 753

Na dzień 31 grudnia 2011 roku z kwoty należności przeterminowanych 35 664 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych Grupy (31 grudnia 2010 roku: 18 435 tysięcy złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 30 informacji dodatkowej.

Struktura walutowa należności krótkoterminowych brutto (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) w walucie polskiej	71 624	40 382
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	81 506	62 521
b1. jednostka/waluta tys./USD	538	846
tys. zł	1 839	2 508
b2. jednostka/waluta tys./EUR	16 152	12 085
tys. zł	71 340	47 860
b3. jednostka/waluta tys./GBP	743	1 464
tys. zł	3 915	6 725
b4. jednostka/waluta tys./SEK	0	3 664
tys. zł	0	1 618
b5. jednostka/waluta tys./NOK	0	6 656
tys. zł	0	3 375
b6. pozostałe waluty w tys. zł	4 412	435
Należności krótkoterminowe, razem	153 130	102 903

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

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

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 551	5 278
RAZEM	4 551	5 278

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 3 258 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 roku: 11 332 tysiące złotych).

22. Kapitał własny

22.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał akcyjny wynosi 145.170.000 złotych (31 grudnia 2010 roku: 147.170.000 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

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.

Uchwałą nr 4 z dnia 18 października 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „Barlinek” S.A. Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 23 lutego 2012 roku Zarząd Spółki „Barlinek” S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach granic określonych przez kapitał docelowy poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M z prawem poboru. Podwyższenie kapitału zostanie dokonane przez emisję nie mniej niż 1 akcji i nie więcej niż 108.877.500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł.

W dniu 28 lutego 2012 roku Zarząd Spółki „Barlinek” S.A. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego akcji serii M Wartość nominalna akcji.

W dniu 11 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki „Barlinek” S.A. działając na podstawie § 1 Uchwały Nr 11/02/2012 Zarządu spółki Barlinek Spółka Akcyjna z dnia 27 lutego 2012 roku podjął decyzję o ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii M w wysokości 1 zł (słownie: jeden złoty) za jedną akcją.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny dnia 27 kwietnia 2012 roku.

22.2. Prawa akcjonariuszy

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

22.3. Akcjonariusze Spółki o znaczącym udziale

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Michał Sołowow – pośrednio przez Barcocal Investment Limited	16 156 128,00	16 132 128,00
Michał Sołowow – pośrednio poprzez FTF Galleon S.A.	87 821 671,00	83 753 505,00
Pozostali	41 192 201,00	45 284 367,00
	145 170 000,00	145 170 000,00

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosił 121 339 tysięcy złotych. W okresie sprawozdawczym został zmniejszony o 18 019 tysięcy złotych z tytułu pokrycia straty za rok 2010.

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

22.4. Korekty błędów z lat ubiegłych

W sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku Spółka dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych w łącznej kwocie (-) 1 113 tysiące złotych, z czego -375 tysiące złotych dotyczyło 2010 roku, a -738 tysięcy dotyczyło lat wcześniejszych. Korekta dotyczyła szacunku kosztów dotyczących roku 2010.

W sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota 6 168 tysięcy złotych stanowiąca należność z tytułu faktoringu (fundusz gwarancyjny) została błędnie sklasyfikowana jako należność z tytułu dostaw i usług.

W sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku Spółka dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych w łącznej kwocie (-) 7 794 tysiące złotych, z czego -7 804 tysiące złotych dotyczyło 2009 roku, a 10 tysięcy dotyczyło lat wcześniejszych. Korekta dotyczyła ujęcia kosztów lat poprzednich.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przed dokonaniem korekty błędu i po dokonaniu korekty prezentuje się następująco:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu</i>
Aktywa trwałe	519 312	3	519 315
Rzeczowe aktywa trwałe	9 113	0	9 113
Wartości niematerialne	8 656	0	8 656
Udziały w jednostkach zależnych	351 969	0	351 969
Udziały w pozostałych jednostkach	12	0	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	142 948	0	142 948
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 666	3	1 669
Inne należności długoterminowe	4 948	0	4 948
Aktywa obrotowe	115 822	-340	115 482
Zapasy	7 301	0	7 301
Należności z tytułu dostaw i usług	51 002	-6 508	44 494
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	470	0	470
Pozostałe należności publiczno-prawne	13 833	0	13 833
Inne należności krótkoterminowe	37 938	6 168	44 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 278	0	5 278
AKTYWA OGÓŁEM	635 134	-337	634 797

	<i>31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu</i>
Kapitał własny	266 372	-1 113	265 259
Kapitał podstawowy	145 170	0	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	139 358	0	139 358
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-137	0	-137
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-18 019	-1 113	-19 132
Zobowiązania długoterminowe	47 041	0	47 041
Oprocentowane kredyty bankowe	45 891	0	45 891
Zobowiązania finansowe długoterminowe	1 109	0	1 109
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	41	0	41
Zobowiązania krótkoterminowe	321 721	776	322 497
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	194 345	0	194 345
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110 871	630	111 501
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	146	146
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	1 425	0	1 425
Inne zobowiązania finansowe	1 388	0	1 388
Inne zobowiązania krótkoterminowe	13 692	0	13 692
PASYWA OGÓŁEM	635 134	-337	634 797

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tysiącach złotych)

	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu	Korekta błędu	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	480 867	2	480 869
Przychody ze sprzedaży produktów	8 188	2	8 190
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	472 679	0	472 679
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	383 574	0	383 574
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 533	0	1 533
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	382 041	0	382 041
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	97 293	2	97 295
Pozostałe przychody operacyjne	1 308	0	1 308
Koszty sprzedaży	78 885	113	78 998
Koszty ogólnego zarządu	20 033	241	20 274
Pozostałe koszty operacyjne	2 094	26	2 120
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 411	-378	-2 789
Przychody finansowe	12 399	0	12 399
Koszty finansowe	18 875	0	18 875
Zysk (strata) brutto	-8 887	-378	-9 265
Podatek dochodowy	1 480	-3	1 477
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-10 367	-375	-10 742
<i>Działalność zaniechana</i>	0	0	0
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-10 367	-375	-10 742
Zysk na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	-0,07		-0,07
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,07		-0,07
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	145 170 000		145 170 000

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
(w tysiącach złotych)

	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu</i>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-10 367	-375	-10 742
Inne całkowite dochody	-4 616	0	-4 616
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-4 616	0	-4 616
Korekty zysku/straty lat ubiegłych	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-877	0	-877
Całkowite dochody ogółem (A+B-C)	-14 106	-375	-14 481
Całkowite dochody na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	-0,10		-0,10
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,10		-0,10
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	145 170 000		145 170 000

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(w tysiącach złotych)

	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	-8 887	-378	-9 265
Korekty o pozycje:	46 764	378	47 142
Amortyzacja	4 603	0	4 603
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 127	0	1 127
Odsetki i dywidendy, netto	4 327	0	4 327
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-93	0	-93
Zmiana stanu zapasów	-2 301	-1	-2 302
Zmiana stanu należności	25 505	-944	24 561
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	13 406	255	13 661
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowników	11	0	11
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	0	1 068	1 068
Zapłacony podatek dochodowy	-177	0	-177
Pozostałe korekty	356	0	356
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 877	0	37 877
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	127	0	127
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 176	0	-2 176
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	21	0	21
Udzielenie pożyczek	-9 252	0	-9 252
Inne	0	0	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 279	0	-11 279

	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 613	0	-1 613
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	66 871	0	66 871
Spłata pożyczek/kredytów	-73 527	0	-73 527
Odsetki zapłacone	-13 764	0	-13 764
Prowizje bankowe	-531	0	-531
Inne	0	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-22 564	0	-22 564
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	4 034	0	4 034
Różnice kursowe netto	-127	0	-127
Środki pieniężne na początek okresu	1 371	0	1 371
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	5 278	0	5 278
O ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tysiącach złotych)

<i>Przed korektą błędu</i>	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2010 roku	145 170	155 157	39 614	3 602	-63 065	280 478
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	-39 614	0	55 413	0
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0		0
Całkowite dochody	0	0	0	-3 739	-10 367	-14 106
Na 31 grudnia 2010 roku	145 170	139 358	0	-137	-18 019	266 372

<i>Po korekcie błędu</i>	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2010 roku	145 170	155 157	39 614	3 602	-63 803	279 740
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	-39 614	0	55 413	0
Całkowite dochody	0	0	0	-3 739	-10 742	-14 481
Na 31 grudnia 2010 roku	145 170	139 358	0	-137	-19 132	265 259

22.5. Zyski zatrzymane / niepokryte straty

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

	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Wynik roku bieżącego</i>	<i>Razem</i>
Na 1 stycznia 2011 roku	-19 132	0	-19 132
Zwiększenia	18 019	4 792	22 811
Zmniejszenia	0	0	0
Na 31 grudnia 2011 roku	-1 113	4 792	3 679
Na 1 stycznia 2010 roku	-63 803	0	-63 803
Zwiększenia	55 413	0	55 413
Zmniejszenia	0	10 742	10 742
Na 31 grudnia 2010 roku	-8 390	-10 742	-19 132

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku w wysokości 4 792 tysięcy złotych oraz pokrycia straty z lat ubiegłych w wysokości 18 019 tysięcy złotych z kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wartość zysków zatrzymanych / niepokrytych strat Spółki wyniosła (-) 3 679 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku ujęcia straty netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku w wysokości 10 742 tysięcy złotych oraz pokrycia straty z lat ubiegłych w wysokości 55 413 tysięcy złotych z kapitału zapasowego oraz z kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wartość zysków zatrzymanych / niepokrytych strat Spółki wyniosła (-) 19 132 tysięcy złotych.

23. Oprocentowane kredyty bankowe (w tysiącach złotych)

	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty*	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Krótkoterminowe				190 654	194 345
BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-10-30	48 775	48 129
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-07-31	25 078	25 388
RBS**	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-05-27	89 076	98 606
Alior Bank SA	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-10-06	10 000	6 925
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	17 725	15 297
Długoterminowe				35 542	45 891
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	35 542	45 891
RAZEM				226 196	240 236

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

** kredytobiorcą jest „Barlinek” S.A. oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Przyznany limit kredytu dla obu Spółek wynosił 100 000 tys. PLN do spłaty pozostało: „Barlinek” S.A. kwota 89 076 tys. PLN, Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. kwota 9 812 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 limit wynosił 100 000 tys. PLN do spłaty pozostało: „Barlinek” S.A. kwota 98 606 tys. złotych, Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. kwota 754 tys. złotych. Kredyt może być wykorzystywany w PLN jak i w walutach EUR i USD. Od dnia 28 maja 2012 roku dostępny limit będzie wynosił 80 000 tysięcy złotych.

	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty*	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Krótkoterminowe				15 089	0
Michał Sołowow	PLN	WIBOR 3M + marża	2012-12-31	15 089	0
Długoterminowe				0	0
RAZEM				15 089	0

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

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 2011 roku nastąpił wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 1 049 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 9 347 tysięcy złotych).

Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitału własnego, na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 89% i był o 2 punkty procentowe wyższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2010 roku.

24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w nocie 5.25. Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresach porównawczych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały skompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

W 2011 roku Spółka zawarła 2 umowy leasingu finansowego samochodów osobowych.

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

Ryzyka i korzyści wynikające z korzystania aktywów nabytych w ramach umów leasingu operacyjnego ponosi Spółka. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Warunki tych umów są następujące:

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

Kwota zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 1 568 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 2 273 tysiące złotych).

26. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku „Barlinek” S.A. dokonała emisji dwuletnich obligacji na okaziciela w łącznej wysokości 60 000 tysięcy złotych. Celem emisji było pozyskanie finansowania na zasilenie kapitału obrotowego, działania rozwojowe i inwestycyjne realizowane zgodnie ze strategią Grupy Kapitałowej Barlinek SA, w celu zwiększenia potencjału produkcyjnego i sprzedażowego. Obligacje nabył podmiot współkontrolowany.

Nabywcy obligacji przysługuje oprocentowanie zmienne w wysokości stopy procentowej WIBOR powiększonego o marżę. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej począwszy od dnia objęcia każdej obligacji do dnia wykupu.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku „Barlinek” S.A. nie dokonywała emisji obligacji.

27. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

27.1. Świadczenia emerytalne

Szczegóły dotyczące polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w nocie 5.20. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku przez profesjonalną firmę aktuarialną Spółka tworzy zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tą oraz uzgodnienie

przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Początek okresu	41	30
Utworzenie	44	41
Rozwiązanie	41	30
Koniec okresu	44	41

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Stopa dyskontowa (%)	5,90%	6,00%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,50%

27.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

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

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

<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) do 12 miesięcy	120 380	111 501
- od jednostek powiązanych	104 101	97 773
- od jednostek pozostałych	16 279	13 728
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
RAZEM	120 380	111 501

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółki wobec dostawców o 8 879 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku nastąpił wzrost zobowiązań Spółki wobec dostawców o 34 841 tysięcy złotych).

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocy 30 informacji dodatkowej.

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

<i>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Podatek dochodowy od osób fizycznych	349	451
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	923	958
Pozostałe	38	16
RAZEM	1 310	1 425

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatków jest wpłacana do właściwego urzędu skarbowego w terminach 30-dniowych.

28.3. Pozostałe zobowiązania (w tysiącach złotych)

<i>Pozostałe zobowiązania</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tyt. otrzymanych zaliczek	526	1 550
Zobowiązania z tyt. zakupu majątku trwałego	0	1 089
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. wynagrodzeń	1 079	1 046
Rezerwa na urlopy	848	844
Zobowiązania z tyt. otrzymanych licencji	586	0
Zobowiązania z tyt. udzielanych bonusów	8 207	8 908
Zobowiązania z tyt. otrzymanych usług	1 057	175
Cesja wierzytelności	22 025	0
Inne zobowiązania	52	80
RAZEM	34 380	13 692

W 2011 roku Spółka poniosła wydatki z tytułu nakładów inwestycyjnych w wysokości 2 148 tysięcy złotych, w tym: sprzęt komputerowy 130 tysięcy złotych, samochody 646 tysięcy złotych, pozostałe 60 tysiące złotych oraz wartości niematerialne i prawne 1 312 tysięcy złotych.

W 2010 roku Spółka poniosła wydatki z tytułu nakładów inwestycyjnych w wysokości 2 907 tysięcy złotych, w tym: sprzęt komputerowy 199 tysięcy złotych, samochody 1 560 tysięcy złotych, pozostałe 373 tysiące złotych oraz wartości niematerialne i prawne 775 tysięcy złotych.

29. Zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadała następujące zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych jednostkom powiązanym:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego		Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
			w tys. na dzień			
			31.12.2011	31.12.2010		
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	58 425	EBOR	kredyt inwestycyjny i obrotowy
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	umowa	NOK	0	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	100 000	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	10 000	Lasy Państwowe	zakup surowca
Poręczenie wekslowe kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	2308/02/2010/1085/K/OBR	PLN	45 000	45 000	BOŚ S.A	kredyt obrotowy odnawialny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	40	0	SKLEJKA EKO S.A.	zakup towarów

30. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy (informacje dotyczące należności przeterminowanych na koniec roku obrotowego przedstawione są w nocy 20 informacji dodatkowej):

Transakcje zawarte w 2011 roku (w tysiącach złotych):

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
BARLINEK INWESTYCJE SP. Z O.O.	2 526	341 681	0	97 175
BARLINEK UKRAINA SP. Z O.O.	0	0	4 509	0
BARLINEK INVEST SP. Z O.O.	10 211	82 085	35 536	5 299
BARLINEK NORGE A.S.	682	650	0	292
BARLINEK DEUTSCHLAND GMBH	10 188	0	5 178	0
BARLINEK ROMANIA SA	13 703	27 866	20 812	926
BARLINEK INNOWACJE SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK RUS TRADE SP. Z O.O.	4 517	0	4 076	0
BARLINEK RUS SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK CYPRUS LTD	0	0	323	0
BARLINEK LUXEMBOURG S.A.R.L.	0	0	0	0
BCDF Ltd.	0	2 101	0	409
BCDF I Ltd.	0	0	0	0
RAZEM	41 827	454 383	70 434	104 101

Transakcje zawarte w 2010 roku (w tysiącach złotych):

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
BARLINEK INWESTYCJE SP. Z O.O.	1 355	295 658	0	85 351
BARLINEK UKRAINA SP. Z O.O.	0	0	4 167	0
BARLINEK INVEST SP. Z O.O.	11 578	70 236	26 265	10 831
BARLINEK NORGE A.S.	2 088	1 149	109	0
BARLINEK DEUTSCHLAND GMBH	11 996	0	5 439	0
BARLINEK ROMANIA SA	7 401	15 885	5 445	1 510
BARLINEK INNOWACJE SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK RUS TRADE SP. Z O.O.	437	0	435	0
BARLINEK RUS SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK CYPRUS LTD	0	0	0	0
BARLINEK LUXEMBOURG S.A.R.L.	0	0	0	0
BCDF Ltd.	0	0	0	0
BCDF I Ltd.	0	0	0	0
RAZEM	34 855	382 928	41 860	97 692

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

31. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. W 2010 roku pożyczka udzielona Panu Markowi Janke – Członkowi Zarządu w kwocie 219 tysięcy złotych została umorzona.

32. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

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

Ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec grudnia 2011 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	12 955	12 955

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 154	1 160
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Inne	532	451
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	1 686	1 611

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku przedstawiało się następująco (w tysiącach złotych):

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 151	3	532
Paweł Wrona	612	0	0
Wioleta Bartosz	0	0	532
Marek Janke	473	3	0
Ryszard Pyrek	66	0	0
Rada Nadzorcza	0	0	288
Mariusz Gromek	0	0	84
Mariusz Waniotka	0	0	48
Krzysztof Kwapisz	0	0	60
Robert Oskard	0	0	48
Grzegorz Miroński	0	0	48
Razem	1 151	3	820

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

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

34. Informacje o wynagrodzeniu audytora netto

Audytorem Spółki jest DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. Wynagrodzenie Spółki za czynności wykonane w 2011 roku wyniosło 93 tysiące złotych (2010 rok: 95 tysięcy złotych) i nie dotyczyło audytu spółek zależnych.

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W minionym okresie około 70% przychodów Spółki było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR, USD, GBP, NOK, SEK. W związku z tym Spółka koncentruje się w szczególności na zarządzaniu ryzykiem walutowym, ryzykiem, na które Spółka jest narażona w najwyższym stopniu.

35.1. Ryzyko stopy procentowej

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

35.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

35.3. Ryzyko cen towarów

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

35.4. Ryzyko kredytowe

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

35.5. Ryzyko związane z płynnością

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

36. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Główne założenia strategii zabezpieczeń:

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

36.1. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku wszystkie instrumenty finansowe Spółki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

Dane w tysiącach złotych:

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:		540 717	494 929	540 717	494 929
- akcje i udziały	DDS	351 603	351 981	351 603	351 981
- udzielone pożyczki	PiN	189 114	142 948	189 114	142 948
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:		680	470	680	470
- udzielone pożyczki	PiN	680	470	680	470
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	152 383	102 433	152 383	102 433
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym walutowe transakcje terminowe	WwWGpK	67	0	67	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	4 551	5 278	4 551	5 278

Zobowiązania finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	226 196	240 236	226 196	240 236
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	62 234	1 109	62 234	1 109
w tym zobowiązania z tytułu emisji obligacji	PZFwgZK	645	1 109	645	1 109
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	61 589	0	61 589	0
	PZFwgZK	156 993	128 152	156 993	128 152

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.

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

Lp.	Waluta	Nominał transakcji	Wycena transakcji na 31.12.2011 (PLN)
1.	EUR/PLN	-600	62
2.	NOK/PLN	-950	5
RAZEM			67

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Są to transakcje sprzedaży waluty EUR i NOK. Wartość tych transakcji wynosi (+) 67 tysięcy złotych.

Lp.	Waluta	Nominał transakcji	Wycena transakcji na 31.12.2010 (PLN)
1.	EUR/PLN	-2 000	159
2.	NOK/PLN	-4 871	-9
3.	SEK/PLN	-42 125	-375
RAZEM			-225

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.

36.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

	<1rok	1–2 lat	Powyżej 2 lat	Ogółem
Udzielone pożyczki	680	27 502	161 612	189 794
RAZEM	680	27 502	161 612	189 794

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Otrzymane pożyczki	15 089	0	0	15 089
Wyemitowane obligacje	0	61 589	0	61 589
Kredyty w rachunku bieżącym	162 929	0	0	162 929
Kredyty obrotowe	27 725	17 060	18 482	63 267
Kredyty inwestycyjne	0	0	0	0
RAZEM	205 743	78 649	18 482	302 874

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych)

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Udzielone pożyczki	470	229	142 719	143 418
RAZEM	470	229	142 719	143 418

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyty w rachunku bieżącym	179 048	0	0	179 048
Kredyty obrotowe	15 297	15 297	30 594	61 188
Kredyty inwestycyjne	0	0	0	0
RAZEM	194 345	15 297	30 594	240 236

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

37. Struktura zatrudnienia

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zarząd	2	2
Biura zarządów	8	8
Biuro handlowe	127	133
Pion produkcji	21	11
Pozostali	60	70
Razem	218	224

38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Kielce, dnia 30 kwietnia 2012 roku

Podpisy członków Zarządu

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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