

# Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 r.

---

Zakładów Chemicznych „Permedia” S.A.

## SPIS TREŚCI

1.	Informacje ogólne o Spółce.....	3
2.	Skrócone sprawozdanie finansowe Zakładów Chemicznych „Permedia” S.A.....	4
3.	Informacje dodatkowe.....	10
4.	Dodatkowe noty objaśniające .....	15

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki:

**Michał Wygrys**

Prezes Zarządu

.....

Sprawozdanie sporządziła:

**Elżbieta Baryła**

Główny Księgowy - Członek Zarządu

.....

**Lublin, dnia 31 sierpnia 2012 r.**

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

*Nazwa:* Zakłady Chemiczne „Permedia” Spółka Akcyjna

*Siedziba:* 20-331 Lublin, ul. Grenadierów 9

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

*Podstawowy przedmiot działalności:*

Wg statutu Spółki przedmiotem działania przedsiębiorstwa Spółki jest:

- Produkcja barwników i pigmentów- PKD 20.12 Z.

*Rejestr sądowy:* KRS 0000059588 Sąd Rejonowy w Lublinie VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego

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

Czas działania Spółki jest nieograniczony.

**1.2. Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2012 r.**

Karel Nožka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Koziel	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jaroslav Sopuch	Członek Rady Nadzorczej
François Vleugels	Członek Rady Nadzorczej
Petr Sosik	Członek Rady Nadzorczej

**1.3. Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2012 r.**

Michał Wygrys	Prezes Zarządu
Elżbieta Baryła	Członek Zarządu

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

### 2.1. Wybrane dane skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Półrocze 2012	Półrocze 2011	Półrocze 2012	Półrocze 2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	10 157	9 538	2 404	2 404
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-135	692	-32	174
Zysk (strata) brutto	197	867	47	218
Zysk (strata) netto	139	698	33	176
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-643	-1 157	-152	-292
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 365	2 154	560	543
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	1 722	997	408	251
Liczba akcji (w szt.)	1 955 000	1 955 000	1 955 000	1 955 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	0,08	0,36	0,02	0,09
Wybrane dane finansowe	Półrocze 2012	Rok 2011	Półrocze 2012	Rok 2011
Aktywa razem	30 544	29 786	7 168	6 744
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 537	2 918	830	661
Zobowiązania krótkoterminowe	2 312	1 929	542	437
Kapitał własny	27 007	26 868	6 338	6 083
Kapitał zakładowy	1 955	1 955	459	443
Liczba akcji (w szt.)	1 955 000	1 955 000	1 955 000	1 955 000
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	13,82	13,75	3,25	3,12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

#### Sposób wyliczenia zysku na 1 akcję w okresie sprawozdawczym na dzień 30.06.2012

Wynik netto za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	139 285
Liczba akcji	1 955 000
Zysk na jedną akcję zwykłą w PLN	0,08

#### Sposób wyliczenia zysku na 1 akcję w okresie porównawczym na 30.06.2011

Wynik netto za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	697 793
Liczba akcji	1 955 000
Zysk na jedną akcję zwykłą w PLN	0,36

#### Sposób wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję w okresie sprawozdawczym na 30.06.2012

Kapitał własny	27 007 589
Liczba akcji	1 955 000
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	13,82

#### Sposób wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję w okresie porównawczym na 31.12.2011

Kapitał własny	26 868 305
Liczba akcji	1 955 000
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	13,75

**Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych**

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
<b>01.I – 30.VI.2012</b>	<b>4,2246 PLN</b>	<b>4,1062 PLN</b>	<b>4,5135 PLN</b>	<b>4,2613 PLN</b>
<b>01.I – 30.VI.2011</b>	<b>3,9673 PLN</b>	<b>3,8403 PLN</b>	<b>4,0800 PLN</b>	<b>3,9866 PLN</b>
<b>01.I – 31.XII.2011</b>	<b>4,1401 PLN</b>	<b>3,8403 PLN</b>	<b>4,5642 PLN</b>	<b>4,4168 PLN</b>

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

Dane finansowe przeliczono na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 30.VI.2012 , 30.VI.2011 i 31.XII.2011 przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących okresów sprawozdawczych: 01.I – 30.VI.2012 i 01.I - 30.VI.2011.

**2.2. Bilans**

AKTYWA	Stan na 30.06.2012r.	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 30.06.2011r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	9 284	9 862	10 340
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	0	10	69
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0	10	69
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	8 832	9 347	9 771
1. Środki trwałe	8 832	9 347	9 705
2. Środki trwałe w budowie	0	0	66
<b>III. Należności długoterminowe</b>	0	0	0
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	0	0	0
1. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	452	505	500
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	452	505	500
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	21 260	19 924	19 297
<b>I. Zapasy</b>	3 592	3 816	4 980
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	4 536	2 683	4 398
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	4 536	2 683	4 398
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	13 048	13 407	9 841
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 048	13 407	9 841
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	10 529	12 610	5 840
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 519	797	4 001
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	84	18	78
<b>Aktywa razem</b>	<b>30 544</b>	<b>29 786</b>	<b>29 637</b>

<b>PASYWA</b>	Stan na 30.06.2012r.	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 30.06.2011r.
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	27 007	26 868	26 976
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	1 955	1 955	1 955
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	0	0	0
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	0	0	0
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	23 032	22 442	22 442
<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	1 881	1 881	1 881
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	0	0	0
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	0	0	0
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	139	590	698
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b>	0	0	0
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	3 537	2 918	2 661
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	538	298	399
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41	38	23
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	447	233	350
- długoterminowa	59	56	57
- krótkoterminowa	388	177	293
3. Pozostałe rezerwy	50	27	26
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	50	27	26
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	0	0	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	2 312	1 929	1 566
1. Wobec jednostek powiązanych	2	12	0
2. Wobec pozostałych jednostek	2 261	1 878	1 536
3. Fundusze specjalne	49	39	30
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	687	691	696
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	687	691	696
- długoterminowe	678	682	687
- krótkoterminowe	9	9	9
<b>Pasywa razem</b>	30 544	29 786	29 637

**2.3. Rachunek zysków i strat**

	01.01.2012 r.- 30.06.2012 r.	01.01.2011 r.- 30.06.2011 r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	10 157	9 538
- od jednostek powiązanych	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 098	9 524
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	59	14
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	7 895	6 757
- jednostkom powiązanym	0	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 853	6 754
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42	3
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	2 262	2 781
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	689	717
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	1 223	1 285
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	350	779
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	19	39
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	23
II. Dotacje	0	0
III. Inne przychody operacyjne	14	16
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	504	126
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	272	84
III. Inne koszty operacyjne	232	42
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	-135	692
<b>J. Przychody finansowe</b>	343	204
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- jednostek powiązanych	0	0
II. Odsetki, w tym:	343	204
- od jednostek powiązanych	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	0	0
<b>K. Koszty finansowe</b>	11	29
I. Odsetki, w tym:	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV. Inne	11	29
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	197	867
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0
<b>N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	197	867
<b>O. Podatek dochodowy</b>	58	169
-część bieżąca	0	-9
-część odroczone	58	178
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0	0
<b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	139	698

## 2.5. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	139	698
II. Korekty razem	-782	-1 855
1. Amortyzacja	629	713
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-320	-165
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-69	-73
4. Zmiana stanu rezerw	240	-140
5. Zmiana stanu zapasów	224	-484
6. Zmiana stanu należności	-1 853	-1 416
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	383	-397
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-16	107
9. Inne korekty	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-643</b>	<b>-1 157</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	2 405	2 360
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	23
1. Z aktywów finansowych, w tym:	2 400	2 337
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	2 400	2 337
– zbycie aktywów finansowych	2 080	2 172
– odsetki	320	165
II. Wydatki	40	206
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40	206
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w pozostałych jednostkach	0	0
– nabycie aktywów finansowych	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>2 365</b>	<b>2 154</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	0	0
1. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
2. Odsetki	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 722</b>	<b>997</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 722</b>	<b>997</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>797</b>	<b>3 004</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>2 519</b>	<b>4 001</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	73	16



**2.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.	30.06.2011 r.
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	26 868	26 278	26 278
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>I. A. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	26 868	26 278	26 278
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 955	1 955	1 955
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 955	1 955	1 955
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	22 442	21 443	21 443
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	590	999	999
a) zwiększenie (z tytułu)	590	999	999
- z podziału zysku	590	999	999
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	23 032	22 442	22 442
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 881	1 881	1 881
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 881	1 881	1 881
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	590	999	999
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	590	999	999
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	590	999	999
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	590	999	999
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu odpis z kapitału zapasowego )	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
8. Wynik netto	139	590	698
a) zysk netto	139	590	698
b) strata netto	0	0	0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	27 007	26 868	26 976
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	27 007	26 868	26 976

### 3. Informacje dodatkowe

#### 3.1. Okresy, za które prezentowane jest skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

Okresy, za które zaprezentowane zostały poszczególne części skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są zgodne z wymaganymi przez Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa będącego państwem członkowskim (par. 89 ust.2 ):

Bilans:

- 30.VI.2012, 31.XII.2011, 30.VI.2011;

Rachunek zysków i strat:

- 01.I – 30.VI.2012; 01.I - 30.VI.2011;

Rachunek przepływów pieniężnych:

- 01.I – 30.VI.2012; 01.I - 30.VI.2011;

Zestawienie zmian w kapitale własnym:

- 01.I – 30.VI.2012; 31.XII.2011, 30.VI.2011.

#### 3.2. Podstawa sporządzenia i format skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną w Zakładach Chemicznych „Permedia” S.A.

Wszystkie kwoty wykazane w załączonym skróconym półrocznym sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach PLN , chyba że zaznaczono inaczej.

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

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 31 sierpnia 2012 r.

### 3.3. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości

#### Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, począwszy od miesiąca, w którym środek trwały jest gotowy do użycia z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego. Wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się na koniec roku obrotowego.

Środki trwałe amortyzuje się według następujących stawek amortyzacyjnych:

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

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

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

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

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

#### Wartości niematerialne

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

#### Zapasy

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

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

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

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

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

### **Należności**

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

### **Inwestycje**

Spółka zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: inwestycje w jednostkach powiązanych i pożyczki udzielone jednostkom powiązanym, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Pożyczki wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, metodą efektywnej stopy procentowej. W przypadku rozchodu wartość zbywanych jednorodnych inwestycji wycenia się wg metody FIFO.

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

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

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

W strukturze kapitału własnego występują następujące pozycje:

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

### **Zobowiązania**

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

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

### **Rezerwy**

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

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

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

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

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

#### **Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

#### **Dywidendy**

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

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

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są w momencie ich dostarczenia i przekazania prawa własności. Przychody ze sprzedaży usług transportowych ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej.

#### **Transakcje w walutach obcych**

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

#### **Rachunek zysków i strat**

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

**Rachunek przepływów pieniężnych** sporządza się metodą pośrednią.

### **3.4. Szacunki**

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

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

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w skróconym półrocznym sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2011, jedynie dokonano zmian w zakresie prezentacji inwestycji krótkoterminowych związanych z prezentacją lokat terminowych oraz odsetek od tych lokat.

<b><u>Bilans</u></b>	<b>Sprawozdanie zatwierdzone</b>	<b>Zmiana wartości</b>	<b>Dane porównywalne do niniejszego sprawozdania</b>
<b>Inwestycje krótkoterminowe w tym:</b>	<b>9.841</b>	<b>0</b>	<b>9.841</b>
W pozostałych jednostkach - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (dotyczy lokat z terminem powyżej 3 miesięcy)	0	5.840	5.840
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9.841	- 8.908	933
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne – inne środki pieniężne ( lokaty z terminem do 3 miesięcy)	0	3.068	3.068

<b><u>Rachunek przepływów pieniężnych</u></b>	<b>Sprawozdanie zatwierdzone</b>	<b>Zmiana wartości</b>	<b>Dane porównywalne do niniejszego sprawozdania</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-992</b>	<b>-165</b>	<b>-1.157</b>
W tym odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	-165	-165
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w tym:</b>	<b>-183</b>	<b>2 337</b>	<b>2 154</b>
Wpływy w pozostałych jednostkach-zbycie aktywów finansowych	0	2 171	2 171
Wpływy w pozostałych jednostkach- odsetki	0	165	165
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9.841</b>	<b>-5.840</b>	<b>4.001</b>

### 3.6. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych wyniki Spółki prezentowane są w podziale na segmenty produktowe. Spółka w chwili obecnej prowadzi produkcję jednorodną tj. produkcję pigmentów, w obszarze jednego segmentu produktowego.

Spółka w 2012 roku dokonuje sprzedaży przede wszystkim na terenie Polski. Przychody, dotyczące segmentu poza terenem Polski wynoszą 13% wartości sprzedaży.

#### 4. Dodatkowe noty objaśniające

##### 4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. PLN		
	półrocze 2012	rok 2011	półrocze 2011
1.Środki trwałe, w tym:	8 832	9 347	9 705
grunty (w tym prawo użyt. wiecz. grunt.)	687	691	696
budynki, budowle	4 517	4 619	4 720
urządzenia techniczne	3 529	3 913	4 121
środki transportu	83	106	134
inne środki trwałe	16	18	34
2.Środki trwałe w budowie	0	0	66
Rzeczowe aktywa trwałe razem	8 832	9 347	9 771

Spółka w okresie pierwszego półrocza 2012 dokonała nakładów inwestycyjnych w wysokości 40 tys. PLN na zakup urządzeń, celem utrzymania sprawności linii produkcyjnych.

Za pierwsze półrocze zgodnie z planem amortyzacji dokonano odpisu umorzeniowego w wysokości 619 tys. PLN

##### 4.2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. PLN		
	półrocze 2012	rok 2011	półrocze 2011
1.Oprogramowanie komputerowe	0	10	69
Wartości niematerialne i prawne razem	0	10	69

W pierwszym półroczu 2012 nie dokonywano zwiększeń wartości niematerialnych i prawnych. Za pierwsze półrocze 2012 zgodnie z planem amortyzacji dokonano odpisu umorzeniowego w wysokości 10 tys. PLN

##### 4.3. Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	w tys. PLN		
	półrocze 2012	rok 2011	półrocze 2011
1.Stan aktywów na początek okresu obliczeniowego	505	674	674
zwiększenie	114	43	26
zmniejszenie	167	212	200
2.Stan aktywów na koniec okresu obliczeniowego	452	505	500

W stosunku do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2011 r., w bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano zmiany aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po przez: zwiększenia w wysokości 114 tys. PLN związanych z utworzeniem rezerw na odpisy aktualizujące należności i zapasy, a także z tytułu rezerw na przyszłe koszty pracownicze oraz dokonano zmniejszenia w wysokości 167 tys. PLN, gdzie główną pozycję stanowiło rozwiązanie aktywa na stratę podatkową w wysokości 146 tys. PLN .

Tytuł	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 30.06.2012	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2011	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 30.06.2010
Wynagrodzenia pracownicze	106	62	56
Aktualizacja należności	36	2	18
Aktualizacja zapasów	119	109	107
Aktualizacja środków trwałych	58	70	83
Różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową śr. trw.	35	24	0
Aktywo z tyt. starty podatkowej 2008/2009	87	233	199
Przyszłe koszty i inne	11	5	37
Razem	452	505	500

#### 4.4. Zapasy

Zapasy	w tys. PLN		
	półrocze 2012	rok 2011	półrocze 2011
1. Materiały	1 495	1 911	1 853
2. Półprodukty i produkty w toku	148	98	59
3. Produkty gotowe	1 949	1 795	3 068
4. Zaliczki na dostawy		12	
Zapasy razem	3 592	3 816	4 980

W okresie sprawozdawczym dokonano korekty odpisu aktualizującego na zapasy. Stan odpisu aktualizującego na dzień 30.06.2012 przedstawia się następująco:

- materiały do produkcji, które zalegają dłuższy okres czasu oraz których zastosowanie w przyszłej produkcji jest wątpliwe - w wys. 170 tys. PLN
- wyroby gotowe, które zalegają, ich zbycie jest zagrożone, a także wyroby, których cena rynkowa jest niższa od ceny ewidencyjnej – w wysokości 454 tys. PLN.

#### 4.5. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	w tys. PLN		
	półrocze 2012	rok 2011	półrocze 2011
1. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty pow. 3 mies.)	10 529	12 610	5 840
2. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 476	797	933
3. Inne aktywa pieniężne (lokaty do 3 mies.)	43	0	3 068
Inwestycje krótkoterminowe razem	13 048	13 407	9 841

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała nieduży spadek inwestycji krótkoterminowych, spowodowany wzrostem sprzedaży w miesiącu czerwcu, jednocześnie z odroczonym terminem płatności (wzrost należności krótkoterminowych o 1.853 tys. PLN).



**4.6. Rezerwy i odpisy aktualizujące**

Rezerwy na zobowiązania	w tys. PLN		
	półrocze 2012	rok 2011	półrocze 2011
1.Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	41	38	23
2.Rezerwa na świadczenia emerytalne	59	56	57
3.Rezerwa na świadczenia urlopowe	145	91	125
4.Rezerwa na wypł. innych wynagrodzeń	243	86	168
5.Rezerwa na przewidywane koszty	50	27	26
Rezerwy razem	538	298	399

**4.7. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek	w tys. PLN		
	półrocze 2012	rok 2011	półrocze 2011
1.Kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0

Spółka w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

**4.8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. PLN	
	półrocze 2012	półrocze 2011
1.Rozwiązanie rezerw :		
a. aktualizacja zapasów	0	0
b. aktualizacja środków trwałych	0	0
c. badanie bilansu	0	0
d. rezerwa na premię	0	11
2.Sprzedaż środków trwałych	5	23
	14	5
3.Pozostałe przychody operacyjne		
Razem pozostałe przychody operacyjne	19	39

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. PLN	
	półrocze 2012	półrocze 2011
1.Utworzenie rezerw :	495	125
a. na urlop wypoczynkowy	55	21
b. badanie bilansu	0	0
c. odprawy emeryt-rent	3	8
d. wypłaty innych wynagrodzeń	165	12
e. aktualizacja wartości zapasów	52	83
f. aktualizacja wartości środków trwałych	0	0
g. aktualizacja należności	220	1
2.Koszt likwidacji środków trwałych	0	0
3.Pozostałe koszty operacyjne	9	1
Razem pozostałe koszty operacyjne	504	126

**4.9. Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe	w tys. PLN	
	półrocze 2012	półrocze 2011
1. Z tyt. udzielonych pożyczek	0	0
2. Z tyt. lokat krótkoterminowych	343	204
3. Różnice kursowe	0	0
Razem przychody finansowe	343	204

Koszty finansowe	w tys. PLN	
	półrocze 2012	półrocze 2011
1. Odsetki od kredytu	0	0
2. Inne odsetki	0	0
3. Rozliczenie opcji	0	0
4. Różnice kursowe	11	29
Razem koszty finansowe	11	29

**4.10. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy	w tys. PLN	
	półrocze 2012	półrocze 2011
1. Bieżący podatek dochodowy	0	-9
2. Odroczonego podatku dochodowego	58	178
Razem podatek dochodowy	58	169

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

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

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

W pierwszym półroczu 2012 Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

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

W pierwszym półroczu 2012 r. Spółka nie wypłaciła a także nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

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

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

**4.15. Skutek zmian struktury jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym wynikających z połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek**

**zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

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

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

Spółka nie posiada zobowiązań lub aktywów warunkowych.

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

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

**4.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie sprawozdawczym spółka zawierała transakcje z podmiotem powiązanym Spółką Bochemie a.s. na zasadach nie odbiegających od zasad rynkowych

**4.19. Istotne dokonania i niepowodzenia Spółki zaistniałe w okresie sprawozdawczym**

W okresie I półrocza 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego nastąpił nieznaczny wzrost przychodów ze sprzedaży wynikający ze wzrostu wolumenu sprzedaży oraz spadek zysku netto wynikający ze spadku marży na sprzedawanych wyrobach oraz wzrostu pozostałych kosztów operacyjnych zwianych z dokonanymi odpisami aktualizującymi i utworzonymi rezerwami na przyszłe koszty.

- Przychody netto w okresie I półrocza 2012 r. wyniosły 10.157 tys. PLN co stanowi 6,5% wzrostu w stosunku do I półrocza 2011, za które sprzedaż wynosiła 9.538 tys. PLN.
- Na działalności operacyjnej za I półrocza 2012 Spółka poniosła stratę w wysokości 135 tys. PLN, natomiast w okresie porównywalnym zysk wynosił 692 tys. PLN, co stanowi spadek o 827 tys. PLN w stosunku do ubiegłego półrocza.
- Zysk netto w okresie I półrocza 2012 wyniósł 139 tys. PLN, w okresie porównawczym zanotowano zysk netto w wysokości 698 tys. PLN, co stanowi 80% spadek do poprzedniego okresu.

Odzwierciedleniem obecnej sytuacji ekonomicznej Spółki są wskaźniki rentowności Spółki, które w okresie objętym raportem znacznie się obniżyły, głównie na skutek poniesionej straty na działalności operacyjnej, w stosunku do okresu porównawczego i przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	I poł. 2012 r.	I poł. 2011 r.
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	1,37	7,32
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-1,33	7,25
Wskaźnik rentowności sprzedaży	3,45	8,17
Rentowność operacyjna aktywów (ROI)	-0,45	2,34
Rentowność netto aktywów (ROA)	0,46	2,36
Rentowność kapitału własnego (ROE)	0,52	2,62

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

#### Ocena płynności spółki

Wyszczególnienie	I poł. 2012 r.	I poł. 2011 r.
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	9,72	10,71
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	7,97	8,03
Wskaźnik natychmiastowy	0,79	1,98

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

Średni stan majątku obrotowego, zobowiązań bieżących oraz środków pieniężnych liczony jest jako średnia sum: wartość na koniec poprzedniego roku obrotowego i wartość na koniec bieżącego półrocza.

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

**Ocena zadłużenia spółki**

w %

Wyszczególnienie	I poł. 2012r.	I poł. 2011r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	11,59	8,98
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	13,10	9,87
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	88,42	91,02
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	290,91	260,89

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

Zobowiązania długoterminowe na koniec półrocza 2012 r. nie wystąpiły.

Spółka zachowuje pełną zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

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

Michał Wygrys  
Prezes Zarządu

Elżbieta Baryła  
Główna Księgowa  
Członek Zarządu