



BARLINEK S.A.

**sprawozdanie finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2008 roku
wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta**

SPIS TREŚCI RAPORTU

Wybrane dane finansowe	4
Rachunek zysków i strat	5
Bilans	6
Rachunek przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Zarządu jednostki	11
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
4.1. Profesjonalny osąd	12
4.2. Niepewność szacunków	12
5. Istotne zasady rachunkowości	13
5.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
5.2. Oświadczenie o zgodności	13
5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	13
5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
5.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
5.6. Korekta błędów	14
5.7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
5.8. Rzeczowe aktywa trwałe	15
5.9. Koszty finansowania zewnętrznego	16
5.10. Nieruchomości inwestycyjne	17
5.11. Wartości niematerialne	17
5.12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18
5.13. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	18
5.14. Instrumenty finansowe	19
5.15. Zapasy	20
5.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20
5.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21
5.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	21
5.19. Rezerwy	21
5.20. Odprawy emerytalne	22
5.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22
5.22. Leasing	22
5.23. Przychody	23
5.23.1 Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	23
5.23.2 Odsetki	23
5.23.3 Dywidendy	23
5.23.4 Przychody z tytułu wynajmu	24
5.24. Podatek dochodowy	24

5.25.	Zysk netto na akcję	25
6.	Przychody i koszty	25
6.1.	Przychody ze sprzedaży	25
6.2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27
6.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych ujęta w rachunku zysków i strat	27
6.4.	Koszty świadczeń pracowniczych	27
6.5.	Pozostałe przychody operacyjne	28
6.6.	Pozostałe koszty operacyjne	28
6.7.	Przychody finansowe	28
6.8.	Koszty finansowe	29
7.	Podatek dochodowy	29
8.	Działalność zaniechana	31
9.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	31
10.	Zysk przypadający na jedną akcję	31
11.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
12.	Rzeczowe aktywa trwałe	32
13.	Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	34
14.	Wartości niematerialne	35
15.	Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	36
15.1.	Udziały w spółkach zależnych	37
16.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	40
17.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40
18.	Świadczenia pracownicze	40
18.1.	Świadczenia emerytalne	40
18.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	41
19.	Zapasy	41
20.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
21.	Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	42
22.	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	43
23.	Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	43
24.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44
25.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
26.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	45
26.1.	Kapitał podstawowy	45
26.2.	Wartość nominalna akcji	45
26.3.	Prawa akcjonariuszy	45
26.4.	Akcjonariusze Spółki o znaczącym udziale	45
26.5.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	46
26.6.	Zyski zatrzymane	46
27.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	47
28.	Rezerwy	48

28.1.	Zmiany stanu rezerw	48
28.2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49
29.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	49
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	50
31.	Zobowiązania warunkowe	51
31.1.	Inne zobowiązania warunkowe	51
31.2.	Zobowiązania inwestycyjne	51
31.3.	Gwarancje	51
32.	Informacje o podmiotach powiązanych	51
32.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	52
32.2.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	52
32.3.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu	53
32.4.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	53
33.	Informacje o wynagrodzeniu audytora (zgodnie ze znowelizowaną ustawą)	54
34.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	55
34.1.	Ryzyko stopy procentowej	55
34.2.	Ryzyko walutowe	55
34.3.	Ryzyko cen towarów	56
34.4.	Ryzyko kredytowe	56
34.5.	Ryzyko związane z płynnością	56
35.	Instrumenty finansowe	57
35.1.	Wartości godziwe	58
35.2.	Ryzyko stopy procentowej	61
36.	Struktura zatrudnienia	62
37.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	62

WYBRANE DANE FINANSOWE

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

	tys. zł		tys. EUR	
	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	417 179	437 113	118 111	115 737
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 168	3 543	-1 746	938
Zysk (strata) brutto	-11 309	3 394	-3 202	899
Zysk (strata) netto	-10 574	2 769	-2 994	733
Aktywa razem	635 077	461 135	152 209	128 737
Kapitał własny	311 250	285 680	74 597	79 754
Kapitał podstawowy	96 780	96 780	23 195	27 018
Zobowiązania długoterminowe	97 244	34 427	23 306	9 611
Zobowiązania krótkoterminowe	226 583	141 028	54 305	39 371
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 992	-13 583	2 829	-3 596
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-128 834	-9 045	-36 475	-2 395
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	118 187	-53 224	33 461	-14 092
Przepływy pieniężne netto razem	-655	-75 852	-185	-20 084
Liczba akcji (w szt.)	96 780 000	96 780 000	96 780 000	96 780 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,11	0,03	-0,03	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,22	2,95	0,77	0,82

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31.12.2008 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,1724 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane dane finansowe” za rok 2008 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 3,5321 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2008 roku).

Do przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31.12.2007 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 3,5820 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane dane finansowe” za rok 2007 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 3,7768 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2007 roku).



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży ogółem	6.1	417 179	437 113
Przychody ze sprzedaży produktów		2 040	12 863
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		415 139	424 250
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6.2	355 106	374 283
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 197	10 540
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		353 909	363 743
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		62 073	62 830
Pozostałe przychody operacyjne	6.5	4 063	14 287
Koszty sprzedaży		53 879	44 525
Koszty ogólnego zarządu		15 322	11 694
Pozostałe koszty operacyjne	6.6	3 103	17 355
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-6 168	3 543
Przychody finansowe	6.7	65 789	31 285
Koszty finansowe	6.8	70 930	31 434
Zysk (strata) brutto		-11 309	3 394
Podatek dochodowy	7	-735	625
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-10 574	2 769
Działalność zaniechana		0	0
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-10 574	2 769
Zysk na jedną akcję	10		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		-0,11	0,03
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		-0,11	0,03
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		96 780 000	96 780 000

BILANS

na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
Aktywa trwałe (długoterminowe)		449 446	287 968
Rzeczowe aktywa trwałe	12	14 179	10 110
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wartości niematerialne	14	2 495	452
Udziały w jednostkach zależnych	15	297 914	216 399
Udziały w pozostałych jednostkach	15	12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	16	113 861	54 668
Lokaty długoterminowe		0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	6 438	3 372
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	14 547	2 955
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		185 631	173 167
Zapasy	19	5 816	4 522
Należności z tytułu dostaw i usług	20,21 22,23	65 242	97 555
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	20,23	4 445	1 123
Należności z tytułu podatku dochodowego	20,23	0	993
Pozostałe należności publiczno-prawne	20,23	16 824	12 797
Inne należności krótkoterminowe	20,23	66 150	35 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	2 186	2 784
Lokaty krótkoterminowe		0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	24	24 689	17 284
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	279	497
AKTYWA OGÓŁEM		635 077	461 135



	Nota	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
Kapitał własny		311 250	285 680
Kapitał podstawowy	26.1	96 780	96 780
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26.5	138 247	138 247
Kapitał zapasowy		50 188	47 419
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-31 597	0
Pozostałe kapitały rezerwowe		67 746	0
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	26.6	-10 114	3 234
Zobowiązania długoterminowe		97 244	34 427
Oprocentowane kredyty bankowe	27	81 976	23 182
Otrzymane pożyczki długoterminowe		0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	6 205	2 761
Pozostałe rezerwy	28	7 933	7 395
Inne zobowiązania długoterminowe		1 130	1 089
Zobowiązania krótkoterminowe		226 583	141 028
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	71 630	58 335
Rozliczenia międzyokresowe bierne		0	0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	27	97 876	78 971
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe		0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	30	2 538	1 209
Inne zobowiązania krótkoterminowe	30	54 539	2 513
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
PASYWA OGÓŁEM		635 077	461 135

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

	Nota	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		-11 309	3 394
Korekty o pozycje:		21 301	- 16 977
Amortyzacja		3 069	2 585
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-412	4 592
Odsetki i dywidendy, netto		3 459	447
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		154	181
Zmiana stanu należności		-2 252	-77 262
Zmiana stanu zapasów		-1 295	396
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		66 316	39 346
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-10 472	-1 630
Zmiana stanu rezerw		537	4 522
Zapłacony podatek dochodowy		993	- 1 154
Pozostałe korekty		-38 796	11 000
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 992	-13 583
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		656	2 302
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-8 453	-3 577
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Sprzedaż aktywów finansowych		0	0
Nabycie aktywów finansowych		- 81 515	-185
Dywidendy i odsetki otrzymane		1	1 998
Splata udzielonych pożyczek		945	14 624
Udzielenie pożyczek		-41 911	-24 207
Inne		1 443	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 128 834	-9 045

	Nota	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		67 746	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-1 162	-1 336
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		85 278	0
Spłata pożyczek/kredytów		-21 405	-45 889
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		0	0
Odsetki zapłacone		-12 858	-5 974
Prowizje bankowe		-25	-25
Inne		613	0
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		118 187	-53 224
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)		-655	-75 852
Różnice kursowe netto		57	-89
Środki pieniężne na początek okresu		2 784	78 725
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		2 186	2 784
O ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2007 roku	96 780	138 247	55 744	0	0	-7 934	282 837
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-8 325	0	0	8 325	0
Wynik powstały ze zmian zasad rachunkowości lub błędu podstawowego	0	0	0	0	0	74	74
Wynik okresu	0	0	0	0	0	2 769	2 769
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Na 31 grudnia 2007 roku	96 780	138 247	47 419	0	0	3 234	285 680
Na 1 stycznia 2008 roku	96 780	138 247	47 419	0	0	3 234	285 680
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	2 769	0	0	-2 769	0
Wynik powstały ze zmian zasad rachunkowości lub błędu podstawowego	0	0	0	0	0	-5	-5
Instrumenty finansowe	0	0	0	-31 597	0	0	-31 597
Wynik okresu	0	0	0	0	0	-10 574	-10 574
Opłacony a nie zarejestrowany kapitał	0	0	0	0	67 746	0	67 746
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Na 31 grudnia 2008 roku	96 780	138 247	50 188	- 31 597	67 746	-10 114	311 250

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Nazw firmy: 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, REGON nr 290725379.

Podstawowym przedmiotem działalności jest – pozostała sprzedaż hurtowa: PKD 5190 Z.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Barlinek S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Barlinek S.A. jest spółką dominującą i sama nie jest zależna od innych spółek.

2. Skład Zarządu jednostki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

- Mariusz Gromek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Waniotka – Członek rady Nadzorczej
- Grzegorz Miroński – Członek Rady Nadzorczej
- Kamil Łatos – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Kwiatkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

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

Rada Nadzorcza Barlinek S.A. w dniu 22 czerwca 2007 roku powołała Zarząd Spółki Barlinek S.A. na nową trzyletnią kadencję w składzie:

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

Rada Nadzorcza Barlinek S.A. w dniu 08 października 2007 roku powołała Pana Marka Janke na Członka Zarządu Barlinek S.A.



W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

- Mariusz Gromek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Waniotka – Członek rady Nadzorczej
- Grzegorz Miroński – Członek Rady Nadzorczej
- Kamil Łatos – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Kwiatkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej

W roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 lutego 2009 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 środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. 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 2008 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów.

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 31 grudnia 2008 roku.

5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.



5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe za 2008 i 2007 rok są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2008 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 MSSF 8 Segmenty działalności, który na dzień 31 grudnia 2008 roku nie wszedł jeszcze w życie. MSSF 8 wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2009 roku.

W dniu 1 stycznia 2008 roku weszły w życie:

1. Interpretacja IFRIC 11: Grupa kapitałowa a płatności w formie akcji własnych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wejście w życie powyższych standardów/interpretacji nie powoduje zmian w sprawozdaniu finansowym będących skutkiem zastosowania powyższych standardów bądź interpretacji po raz pierwszy.

5.6. Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku nie dokonano korekty błędu.

5.7. 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:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
EUR	4,1724	3,5820
USD	2,9618	2,4350
GBP	4,2913	4,8688
SEK	0,3821	0,3805
NOK	0,4238	0,4497
RUB	0,1008	0,0995

5.8. 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
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	2%	50 lat
Budynki i budowle	4%	25 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 14%	od 7 do 20 lat
Urządzenia biurowe	20%	5 lat
Środki transportu	10 – 20%	od 5 do 10 lat
Komputery	20%	5 lat



Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów.

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

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

Na koniec każdego roku obrotowego 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.

5.9. Koszty finansowania zewnętrznego

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



5.10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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.

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



są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

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

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

Oprogramowanie komputerowe	
Okresy użytkowania	od 2 do 10 lat
Wykorzystana metoda	Amortyzowane metodą liniową.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

5.12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

5.13. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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



5.14. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako *instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są *aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży*.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.



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

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

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
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 ściągnięcie pełnej 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.

5.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, 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. Odprawy emerytalne

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

Pracownicy otrzymują jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę. Odprawy rentowe przysługują pracownikom, którzy nabyli 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 aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego półrocza oraz roku obrotowego.

5.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. Termin zapadalności zobowiązań wynikających z zatrzymanych rat gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. 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.

5.22. Leasing

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



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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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 Przychody z tytułu wynajmu

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

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



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

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

5.25. Zysk netto na akcję

Zysk 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 rozważające potencjalne akcje zwykłe.

6. Przychody i koszty

6.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
- przychody netto ze sprzedaży produktów	2 040	12 863
- w tym od jednostek powiązanych	1 313	10 708
- przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	415 139	424 250
- w tym od jednostek powiązanych	8 569	2 912
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem	417 179	437 113
- w tym od jednostek powiązanych	9 882	13 620



Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
a) kraj	1 409	1 303
- w tym od jednostek powiązanych	1 123	799
- przychody ze sprzedaży wyrobów	51	412
- w tym od jednostek powiązanych	3	14
- przychody ze sprzedaży usług	1 358	891
- w tym od jednostek powiązanych	1 120	785
b) eksport	631	11 560
- w tym do jednostek powiązanych	190	9 909
- przychody ze sprzedaży wyrobów	29	1 094
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
- przychody ze sprzedaży usług	602	10 466
- w tym od jednostek powiązanych	190	9 909
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	2 040	12 863
- w tym od jednostek powiązanych	1 313	10 708

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
a) kraj	164 333	143 848
- w tym od jednostek powiązanych	206	2
- przychody ze sprzedaży towarów	164 333	143 848
- w tym od jednostek powiązanych	206	2
- przychody ze sprzedaży materiałów	0	0
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	250 806	280 402
- w tym od jednostek powiązanych	8 363	2 910
- przychody ze sprzedaży towarów	250 806	280 402
- w tym od jednostek powiązanych	8 363	2 910
- przychody ze sprzedaży materiałów	0	0
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	415 139	424 250
- w tym od jednostek powiązanych	8 569	2 912

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 32 dodatkowych informacji i objaśnień.



6.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
a) amortyzacja	3 069	2 585
b) zużycie materiałów i energii	2 086	1 912
c) usługi obce	13 613	21 887
d) podatki i opłaty	442	342
e) wynagrodzenia	19 307	12 534
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 894	2 365
g) pozostałe koszty rodzajowe	31 709	26 349
Koszty według rodzaju, razem	73 120	67 974
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	45	273
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
(wielkość ujemna)	-2 767	- 1 488
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-53 879	-44 525
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-15 322	-11 694
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 197	10 540
Wartość sprzedanych materiałów	353 909	363 743
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	355 106	374 283

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Amortyzacja środków trwałych	2 434	2 236
Amortyzacja wartości niematerialnych	635	349
Amortyzacja ogółem	3 069	2 585

6.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Wynagrodzenia	19 307	12 534
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 485	1 825
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0
Pozostałe świadczenia	409	540
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	22 201	14 899



6.5. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	656	13 537
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	171	0
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	10	0
Otrzymane dotacje	6	34
Odszkodowania za szkody	133	67
Nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	357	225
Rozwiązanie rezerwy	2 485	318
Inne	245	106
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	4 063	14 287

6.6. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Koszty ze sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	803	13 499
Utworzenie rezerwy na koszty	90	2 056
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	17	92
Darowizny	44	130
Kary umowne	15	4
Koszty sądowe	8	108
Niedobory i szkody w składnikach majątku obrotowego	309	134
Opłata licencyjna	920	329
Gratyfikacje pracownicze	0	321
Szkody transportowe	20	59
Koszty likwidacji szkód	171	75
Inne	706	548
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	3 103	17 355

6.7. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Odsetki od lokat	87	1 165
Odsetki od pożyczek	9 423	5 288
Pozostałe odsetki	4	12
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	354	7 319
Dodatnie różnice kursowe	55 919	17 419
Pozostałe przychody finansowe	2	82
Przychody finansowe ogółem	65 789	31 285



6.8. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	12 857	5 558
Odsetki od innych zobowiązań	170	436
Koszty prowizji bankowych	25	25
Koszty finansowy z tytułu umów leasingu finansowego	186	156
Koszty factoringu	99	0
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	19 658	354
Ujemne różnice kursowe	37 935	24 905
Koszty finansowe ogółem	70 930	31 434

7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	0	178
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	178
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-735	447
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-735	447
Podatek zapłacony za granicą	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w RZiS	-735	625

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 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:



	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-11 309	3 394
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-11 309	3 394
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2007: 19%)	- 2 149	645
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	1 481	615
Podatek od przychodów nie będących podstawą do opodatkowania	67	44
Podatek od straty podatkowej	0	591
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 6,50% (2007: 18,42%)	-735	625
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-735	625
	-735	625

Odroczonego podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2008 roku

	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2 725	102	2 623	1 422
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	2 661	892	1 769	633
Wycena instrumentów finansowych	0	1 391	-1 391	0
Amortyzacja	681	307	374	-71
Leasing	138	69	69	-43
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 205	2 761	3 444	1 941
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odprawy emerytalne	5	14	-9	0
Gratyfikacje pracownicze	0	0	0	-36
Niewypłacone wynagrodzenia	333	235	98	60
Naliczone odsetki	0	0	0	-46
Wycena instrumentów finansowych	9 756	0	2 344	0
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	3 264	1 664	1 600	971
Naliczone rezerwy na bonusy i inne koszty	1 189	1 042	146	545
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	14 547	2 955	4 179	1 494



Spółka w okresie sprawozdawczym zanotowała stratę podatkową oraz dokonywała również w roku 2007 rozliczenia straty podatkowej z lat ubiegłych. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w notce 5.24.

8. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. 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.

Aktywa Funduszy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku składają się ze środków pieniężnych w wysokości 154 tysięcy złotych (31 grudnia 2007: 162 tysięcy złotych) oraz udzielonych pracownikom Spółki pożyczek w wysokości 39 tysięcy złotych (31 grudnia 2007: 54 tysięcy złotych), natomiast zobowiązania Spółki wobec Funduszu wynoszą -8 tysięcy złotych (31 grudnia 2007: 61 tysięcy złotych). W związku z powyższym, saldo rozrachunków z Funduszem wynosi 201 tysięcy złotych (31 grudnia 2007: 155 tysięcy złotych).

10. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku 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 oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i zysku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-10 574	2 769
Zysk/(strata) netto	-10 574	2 769
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	-10 574	2 769



	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	96 780 000	96 780 000
Wpływ rozwodnienia:	0	0
Opcje na akcje	0	0
Umarzalne akcje uprzywilejowane	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	96 780 000	96 780 000

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok	-0,11	0,03
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,11	0,03

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

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

12. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2008 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku,	0	0	618	7 147	724	1 621	10 110
Zwiększenia stanu	0	995	759	1 517	234	7 173	10 678
Zmniejszenia stanu	0	0	63	188	20	3 903	4 174
Odpis aktualizujący za okres	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	81	253	2 013	88	0	2 435
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	0	914	1 061	6 463	850	4 891	14 179



Na dzień 1 stycznia 2008 roku

Wartość brutto	0	0	1 215	11 730	739	1 621	15 305
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	597	4 583	15	0	5 195
Wartość netto	0	0	618	7 147	724	1 621	14 179

Na dzień 31 grudnia 2008 roku

Wartość brutto	0	995	1 836	12 525	947	4 891	21 194
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	81	775	6 062	97	0	7 015
Wartość netto	0	914	1 061	6 463	850	4 891	14 179

31 grudnia 2007 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku,	0	49	1 332	8 034	120	252	9 787
Zwiększenia stanu	0	0	212	1 907	680	4 213	7 012
Zmniejszenia stanu	0	49	623	874	63	2 844	4 453
Odpis aktualizujący za okres	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	303	1 920	13	0	2 236
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	0	0	618	7 147	724	1 621	10 110

Na dzień 1 stycznia 2007 roku

Wartość brutto	0	51	2 472	11 407	132	252	14 314
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	2	1 140	3 373	12	0	4 527
Wartość netto	0	49	1 332	8 034	120	252	9 787

Na dzień 31 grudnia 2007 roku

Wartość brutto	0	0	1 215	11 730	739	1 621	15 305
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	597	4 583	15	0	5 195
Wartość netto	0	0	618	7 147	724	1 621	10 110



Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego w łącznej wysokości 4 052 tysiące złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. 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 2007 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu finansowego i operacyjnego w łącznej wysokości 3 246 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. 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 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku grunty i budynki będące własnością Spółki zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych nie były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Spółka posiada 25% - owe udziały we współwłasności dwóch środków transportu. Spółka ponosi koszty bezpośrednie związane z użytkowaniem przez siebie ww. środków transportu oraz partycypuje w kosztach ogólnej eksploatacji tych środków w wysokości odpowiadającej posiadanym przez siebie udziałom we współwłasności tych środków.

13. Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka wyodrębniła rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 279 tysięcy złotych. W wartości tej zostały ujęte wszystkie środki trwałe, których wartość zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie i co do których Zarząd posiadał plany i zamierzenia ich zbycia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W 2007 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie lub że plan zostanie zarzucony.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka wyodrębniła rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 497 tysięcy złotych.



14. Wartości niematerialne

	Inne wartości niematerialne	Ogółem
31 grudnia 2008 roku		
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	452	452
Zwiększenia stanu	2 678	2 678
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	635	635
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	2 495	2 495

Na dzień 1 stycznia 2008 roku		
Wartość brutto	1 697	1 697
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 245	1 245
Wartość netto	452	452

Na dzień 31 grudnia 2008 roku		
Wartość brutto	4 314	4 314
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 819	1 819
Wartość netto	2 495	2 495

	Inne wartości niematerialne	Ogółem
31 grudnia 2007 roku		
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	710	710
Zwiększenia stanu	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	349	349
Korekta odpisu amortyzacyjnego z tytułu zmiany okresu użytkowania	-91	-91
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	452	452

Na dzień 1 stycznia 2007 roku		
Wartość brutto	1 712	1 712
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 002	1 002
Wartość netto	710	710

Na dzień 31 grudnia 2007 roku		
Wartość brutto	1 697	1 697
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 245	1 245
Wartość netto	452	452



W skład wartości niematerialnych wchodzi oprogramowanie. Największą pozycję stanowi licencja Microsoft. Wartość bilansowa powyższej licencji wynosi na dzień 31 grudnia 2008 roku 2 098 tysięcy złotych (31 grudnia 2007: 0 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2008 roku okres amortyzacji licencji wynosi 2,5 roku.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Spółce ani na dzień 31 grudnia 2008 roku ani na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Amortyzacja patentów i licencji:

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiadała patentów i licencji.

Prace badawczo-rozwojowe:

Spółka w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku nie poniosła kosztów prac badawczo-rozwojowych.

15. Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, ani na dzień 31 grudnia 2007 roku.

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Akcje/udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	297 914	216 399
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	12	12
	297 926	216 411



15.1. Udziały w spółkach zależnych

Rok zakończony 31 grudnia 2008 Rok zakończony 31 grudnia 2007

Nazwa jednostki	Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	
Siedziba	Barlinek	
Charakter powiązania	jednostka zależna	
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna	
Data objęcia kontroli	30.06.2004 r.	
Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	216 108	216 108
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość bilansowa udziałów/akcji	216 108	216 108
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%

Nazwa jednostki	Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	
Siedziba	Barlinek	
Charakter powiązania	jednostka zależna	
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna	
Data objęcia kontroli	02.06.2005 r.	
Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	50	50
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość bilansowa udziałów/akcji	50	50
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%

Nazwa jednostki	Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	
Siedziba	Luxemburg	
Charakter powiązania	jednostka zależna	
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna	
Data objęcia kontroli	13.06.2006 r.	
Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	56	56
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość bilansowa udziałów/akcji	56	56
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%



Nazwa jednostki	Barlinek Cyprus Limited	
Siedziba	Nikozja - Cypr	
Charakter powiązania	jednostka zależna	
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna	
Data objęcia kontroli	21.09.2006 r.	
Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość bilansowa udziałów/akcji	0	0
Procent posiadanego kapitału zakładowego	0,05%	0,05%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	0,05%	0,05%

Nazwa jednostki	Barlinek RUS Sp. z o.o.	
Siedziba	Czerepowiec – Rosja	
Charakter powiązania	jednostka zależna	
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna	
Data objęcia kontroli	04.06.2007 r.	
Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	8	8
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość bilansowa udziałów/akcji	8	8
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%

Nazwa jednostki	Barlinek Norge A.S.	
Siedziba	Konsberg – Norwegia	
Charakter powiązania	jednostka zależna	
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna	
Data objęcia kontroli	18.08.2007 r.	
Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	67	67
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość bilansowa udziałów/akcji	67	67
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%

Nazwa jednostki	Barlinek Deutschland GmbH	
Siedziba	Daun – Niemcy	
Charakter powiązania	jednostka zależna	
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna	
Data objęcia kontroli	18.10.2007 r.	
Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	110	110
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość bilansowa udziałów/akcji	110	110



Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%

Nazwa jednostki	BCDF Limited	
Siedziba	Cypr – Nikozja	
Charakter powiązania	jednostka zależna	
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna	
Data objęcia kontroli	18.01.2008 r.	
Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	13	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość bilansowa udziałów/akcji	13	0
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	0%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	0%

Nazwa jednostki	Barlinek Romania S.A.	
Siedziba	Bacau – Rumunia	
Charakter powiązania	jednostka zależna	
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna	
Data objęcia kontroli	31.01.2008 r.	
Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	81 471	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość bilansowa udziałów/akcji	81 471	0
Procent posiadanego kapitału zakładowego	99,90%	0%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	99,90%	0%

Nazwa jednostki	Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	
Siedziba	Moskwa – Rosja	
Charakter powiązania	jednostka zależna	
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna	
Data objęcia kontroli	15.04.2008 r.	
Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	31	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość bilansowa udziałów/akcji	31	0
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	0%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	0%



16. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Pożyczki udzielone	113 861	54 668
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	10	39
Barlinek Invest Sp. z o.o.	10 070	9 444
Barlinek Cyprus Ltd.	95 271	42 320
Barlinek RUS Sp. z o.o.	4 113	2 277
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	3 899	0
Pozostałe	498	588
Lokaty długoterminowe	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0
Inne	0	0
	113 861	54 668

17. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:		
- ubezpieczenia	10	53
- opłata finansowa z tyt. leasingu	54	46
- nakłady na patenty	255	283
- opłata licencyjna	6 119	2 990
	6 438	3 372

18. Świadczenia pracownicze

18.1. Świadczenia emerytalne

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w notce 5.20. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego półrocza oraz roku przez profesjonalną firmę aktuarialną Spółka tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Początek okresu	69	66
Utworzenie rezerwy	24	3
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	69	0
Koniec okresu	24	69



Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	2008	2007
Stopa dyskontowa (%)	5,50%	6,00%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,50%

18.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

19. Zapasy

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Materiały (według ceny nabycia)	14	2
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	0	0
Produkty gotowe:	18	59
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	18	59
Według wartości netto możliwej do uzyskania	0	0
Towary:	5 784	4 461
Według ceny nabycia	5 784	4 461
Według wartości netto możliwej do uzyskania	0	0
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	5 816	4 522

W 2008 i 2007 roku Spółka nie dokonała utworzenia oraz rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów. Zapasy nie stanowiły zabezpieczenia spłaty kredytów na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług	55 506	82 173
- do 12 miesięcy	55 506	82 173
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	9 736	15 382
- do 12 miesięcy	9 736	15 382
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności budżetowe	16 824	12 797
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	993
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	8 601	7 355
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	0	134
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	578	72
- pozostałe	8 023	7 149
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	61 994	29 380
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	43 756	28 109
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 867	1 051
- pozostałe	14 371	220
Należności ogółem (netto)	152 661	148 080
Odpis aktualizujący należności	5 265	5 478
Należności brutto	157 926	153 558

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

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
a) do 1 miesiąca	31 146	44 939
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 168	38 077
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 297	2 684
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	16 896	17 333
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	70 507	103 033
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 265	5 478
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	65 242	97 555

Należności z tytułu dostaw i usług nie stanowiły zabezpieczenia udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.



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

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
a) do 1 miesiąca	7 372	9 294
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 735	1 799
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	898	180
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 626	33
e) powyżej 1 roku	5 265	6 027
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	16 896	17 333
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	5 265	5 478
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	11 631	11 855

Na dzień 31 grudnia 2008 roku z kwoty należności przeterminowanych 5 650 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych Grupy (31 grudnia 2007 roku: 4 012 tysięcy złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 32.1. informacji dodatkowej.

23. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
a) w walucie polskiej	100 122	59 325
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	52 539	88 755
b1. jednostka/waluta tys./USD	3 239	10 346
tys. zł	9 594	25 664
b2. jednostka/waluta tys./EUR	7 576	14 099
tys. zł	31 609	50 976
b3. jednostka/waluta tys./ GBP	724	724
tys. zł	3 105	3 523
b4. jednostka/waluta tys./ SEK	19 067	19 067
tys. zł	7 285	7 255
b5. jednostka/waluta tys./ NOK	2 231	2 974
tys. zł	946	1 337
b6. pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	152 661	148 080

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30 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 85% należności jest ubezpieczonych. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Spółki.

24. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:		
- ubezpieczenia	173	130
- opłata finansowa z tyt. leasingu	122	110
- koszty promocji i reklamy peletu	205	0
- programy komputerowe	5	92
- nakłady na patenty	220	105
- koszty przyszłych okresów	220	411
- opłata licencyjna	623	2 585
- zaliczki na koszty	1 227	151
- wzorniki i ekspozytory	2 765	0
- nakłady ponoszone za spółki zależne dotyczące projektów inwestycyjnych na Ukrainie, w Rosji, w Rumunii	9 914	2 960
- podatek VAT od dostaw wewnątrzwspólnotowych i eksportu	7 207	10 735
- koszty emisji nowej serii akcji	1 963	0
- inne	45	5
	24 689	17 284

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 186	2 784
Lokaty krótkoterminowe	0	0
	2 186	2 784

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 2 186 tysięcy złotych (31 grudnia 2007 roku: 2 784 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 40 701 tysięcy złotych oraz 64 tysiące SEK (31 grudnia 2007 roku: 36 953 tysięcy złotych).



26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

26.1. Kapitał podstawowy

W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach sprawozdawczych kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie. Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał akcyjny wynosi 96.780.000 złotych i dzieli się na 96.780.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda następujących serii:

Kapitał akcyjny	Akcje w szt.	Akcje w tys. zł
Akcje serii A	100 000	100
Akcje serii B	4 700 000	4 700
Akcje serii C	1 200 000	1 200
Akcje serii D	4 000 000	4 000
Akcje serii E	12 500 000	12 500
Akcje serii F	4 000 000	4 000
Akcje serii G	3 500 000	3 500
Akcje serii H	20 000 000	20 000
Akcje serii I	30 000 000	30 000
Akcje serii J	8 000 000	8 000
Akcje serii K	8 780 000	8 780
	96 780 000	96 780

26.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 złoty. Akcje serii C zostały objęte w zamian za aport, natomiast akcje pozostałych serii zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

26.3. Prawa akcjonariuszy

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

26.4. Akcjonariusze Spółki o znaczącym udziale

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Michał Sołowow	50 843 504	49 820 000
Michał Sołowow – pośrednio przez Barcocapital Investment Limited	16 132 128	16 000 000
Pozostali	29 804 368	30 960 000
	96 780 000	96 780 000



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

Struktura akcjonariatu po podwyższeniu kapitału przedstawia się następująco:

Michał Sołowow	83 753 505
Michał Sołowow – pośrednio przez Barcocal Investment Limited	16 132 128
Pozostali	45 284 367
	145 170 000

26.5. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 138 247 tysięcy złotych. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

26.6. Zyski zatrzymane

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

	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	3 234	0	3 234
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	2 774	10 574	13 348
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	460	-10 574	-10 114
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	-7 934	0	-7 934
Zwiększenia	8 399	2 769	11 168
Zmniejszenia	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	465	2 769	3 234

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, w wyniku ujęcia straty netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku w wysokości 10 574 tysięcy złotych oraz przeniesienia zysków z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 2 769 tysięcy złotych i zmniejszenia wyniku z lat ubiegłych w związku z korektą w kwocie 5 tysięcy złotych, wartość zysków zatrzymanych Spółki wyniosła (-) 10 114 tysięcy złotych.



Na dzień 31 grudnia 2007 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku w wysokości 2 769 tysięcy złotych oraz przeniesienia strat z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 8 325 tysięcy złotych i zwiększenia wyniku z lat ubiegłych w związku z korektą w kwocie 74 tysięcy złotych, wartość zysków zatrzymanych Spółki wyniosła 3 324 tysięcy złotych.

27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty*	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Krótkoterminowe					
BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2009	40 163	48 735
BZ WBK S.A.	SEK	LIBOR 1M w SEK + marża		22 273	0
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2009	12 036	7 213
PEKAO S.A.**	EUR	EURLIBOR 1M + marża	31.12.2009	21 607	20 004
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2011	1 212	1 212
Bank Ochrony Środowiska	PLN	stopa redyskontowa weksli*0,5	26.12.2010	119	219
Bank Ochrony Środowiska	PLN	stopa redyskontowa weksli*0,5	26.04.209	231	693
Bank Ochrony Środowiska	PLN	stopa redyskontowa weksli*0,5	26.04.209	235	693
WFOŚ	PLN	stopa redyskontowa weksli*0,5	31.03.2009	0	202
				97 876	78 971
Długoterminowe					
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2011	1 395	2 607
PEKAO S.A.	PLN	EURLIBOR 1M + marża	31.12.2009	0	19 989
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	31.01.2011	80 581	0
Bank Ochrony Środowiska	PLN	stopa redyskontowa weksli*0,5	26.12.2010	0	119
Bank Ochrony Środowiska	PLN	stopa redyskontowa weksli*0,5	26.04.209	0	231
Bank Ochrony Środowiska	PLN	stopa redyskontowa weksli*0,5	26.04.209	0	236
				81 976	23 182



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

** kredyt pierwotnie został udzielony w PLN, w listopadzie 2008 roku został przewalutowany na EUR

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 2008 roku nastąpił wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 77 699 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 46 152 tysiące złotych).

Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitałów własnych, na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniósł 58% i był o 2 punkty procentowe wyższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2007 roku.

28. Rezerwy

28.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na bonusy	Rezerwy na odprawy emerytalne	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	3 055	69	4 271	7 395
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 962	24	3 738	9 724
Wykorzystane	3 055	0	101	3 156
Rozwiązane	0	69	5 961	6 030
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	5 962	24	1 947	7 933

	Rezerwa na bonusy	Rezerwy na odprawy emerytalne	Inne rezerwy	Ogółem
Krótkoterminowe 31 grudnia 2008 roku	5 962	0	1 946	7 908
Długoterminowe 31 grudnia 2008 roku	0	24	1	25
	5 962	24	1 947	7 933



	Rezerwa na bonusy	Rezerwy na odprawy emerytalne	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	2 480	66	328	2 874
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 055	3	4 271	7 329
Wykorzystane	2 480	0	256	2 736
Rozwiązane	0	0	72	72
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	3 055	69	4 271	7 395
Krótkoterminowe 31 grudnia 2007 roku	3 055	56	4 271	7 382
Długoterminowe 31 grudnia 2007 roku	0	+13	0	13
	3 055	69	4 271	7 395

28.2. 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 5.24. Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz w okresach porównawczych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostały skompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

W 2008 roku Spółka zawarła 25 umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych, w 2007 roku 26 umów leasingu operacyjnego 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 2008 roku wynosiła 2 525 tysięcy zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku 2 140 tysięcy zł).



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

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	71 630	58 335
Wobec jednostek powiązanych	56 033	49 010
- do 12 miesięcy	56 033	49 010
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	15 597	9 325
- do 12 miesięcy	15 597	9 325
- powyżej 12 miesięcy	0	0
	71 630	58 335
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	2 538	1 209
Podatek VAT	1 080	165
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Podatek dochodowy od osób fizycznych	419	322
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	913	715
Pozostałe	126	7
	2 538	1 209
Pozostałe zobowiązania	54 539	2 513
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	892	638
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Inne zobowiązania	53 647	1 875
	54 539	2 513
	128 707	62 057

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółki wobec dostawców o 12 860 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku nastąpił wzrost zobowiązań Spółki wobec dostawców o 27 872 tysiące złotych).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 30-dniowym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 32.1 informacji dodatkowej.



31. Zobowiązania warunkowe

31.1. Inne zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	55 000 tys. PLN	45 000 tys. PLN
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	9 600 tys. EUR	0
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego osobom trzecim	48 425 tys. EUR	38 925 tys. EUR
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego osobom trzecim	2 000 tys. NOK	2 000 tys. NOK
Poręczenia kontraktów inwestycyjnych	3 300 tys. EUR	0
Poręczenie akredytyw	0	2 077 tys. EUR

31.2. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała podpisane umowy dotyczące planowanych w 2009 roku nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 10 349 tysięcy złotych. Umowy te dotyczą inwestycji w wartości niematerialne i prawne Spółki. Realizacja jednej z tych umów rozpoczęła się w roku 2008.

Zrealizowane nakłady inwestycyjne w 2008 roku wyniosły 10 000 tysięcy złotych i głównie dotyczyły wartości niematerialnych i prawnych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiadała podpisanych umów dotyczących planowanych nakładów inwestycyjnych.

31.3. Gwarancje

Spółka na dzień 31 grudnia 2008 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji kredytów bankowych udzielonych osobom trzecim o łącznej wartości 48 425 tysięcy EUR oraz 2 000 tysięcy NOK.

32. 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 punkcie 22 informacji dodatkowej):



Podmiot powiązany	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.		1 329	299 167	0	45 292
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.		0	4 158	4 316	0
Barlinek Invest Sp. z o.o.		4 092	42 185	61 046	9 407
Barlinek Norge A.S.		1 759	326	397	0
Barlinek Deutschland GmbH		2 583	0	941	0
Barlinek Romania S.A.		119	2 027	1 059	1 334
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.		0	0	0	0
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.		0	673	104	0
Barlinek RUS Sp. z o.o.		0	0	0	0
Barlinek Cyprus Ltd.		0	0	0	0
Barlinek Luxemburg S.A.R.L.		0	0	0	0
BCDF Ltd.		0	0	0	0

32.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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.

32.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

W roku zakończonym 31 grudnia 2007 Spółka zawarła umowę pożyczki z Prezesem Zarządu – Pawłem Wroną na kwotę 400 tysięcy zł, której termin spłaty upływa w dniu 23 czerwca 2012 roku oraz z Członkiem Zarządu – Markiem Janke na kwotę 200 tysięcy zł z terminem spłaty w dniu 05 marca 2009 roku. Nie udzielano natomiast pożyczek członkom Rady Nadzorczej.



32.3. 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 2008 roku, przedstawia poniższa tabela:

	Łączna liczba akcji (udziałów)	Wartość nominalna akcji (udziałów) w złotych
<i>Osoba zarządzająca</i>		
Paweł Wrona	911	911
Marek Janke	11 937	11 937
Ryszard Pyrek	9 000	9 000

32.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 200	1 229
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Inne	401	341
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	1 601	1 570

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku przedstawiało się następująco:

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie w postaci nagród	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów
<i>Zarząd</i>			
Paweł Wrona	426	282	0
Wioleta Bartosz	92	25	401
Marek Janke	263	107	5
Ryszard Pyrek	0	0	0



	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie w postaci nagród	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów
<i>Rada Nadzorcza</i>			
Mariusz Gromek	0	0	84
Mariusz Waniotka	0	0	60
Rafał Kwiatkowski	0	0	48
Kamil Latos	0	0	48
Grzegorz Miroński	0	0	48
Razem	781	414	694

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku przedstawiało się następująco:

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie w postaci nagród	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów
<i>Zarząd</i>			
Paweł Wrona	216	645	0
Wioleta Bartosz	72	10	341
Marek Janke	191	95	0
Ryszard Pyrek	0	0	0
<i>Rada Nadzorcza</i>			
Mariusz Gromek	0	0	84
Mariusz Waniotka	0	0	60
Rafał Kwiatkowski	0	0	48
Kamil Latos	0	0	48
Grzegorz Miroński	0	0	48
Razem	479	750	629

33. Informacje o wynagrodzeniu audytora (zgodnie ze znowelizowaną ustawą)

Audytorem Spółki jest DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. Wynagrodzenie Spółki wyniosło:

- z tytułu usług audytorskich 123 220,00 zł
- z tytułu usług doradztwa 0 zł
- z tytułu innych usług 9 760,00 zł



34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W minionym okresie około 60% przychodów Spółki było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR, USD, GBP, NOK, SEK. W związku z tym Spółka koncentruje się w szczególności na zarządzaniu ryzykiem walutowym, ryzykiem, na które Spółka jest narażona w najwyższym stopniu.

34.1. Ryzyko stopy procentowej

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

34.2. Ryzyko walutowe

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

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



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

34.3. Ryzyko cen towarów

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

34.4. Ryzyko kredytowe

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

34.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych przez 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.



35. Instrumenty finansowe

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

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

- Przedmiotem zabezpieczenia są wysoce prawdopodobne i planowane transakcje wymiany na walutę funkcjonalną skumulowanych przepływów walutowych, których zmienność mogłaby wpływać na rachunek zysków i strat,
- instrumentami zabezpieczającymi mogą być kontrakty forward, zakupione opcje walutowe (tzw. plain vanilla options) oraz zero-kosztowe strategie opcyjne, 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.
- Dopuszczalne systemowo są jedynie takie rozwiązania opcyjne, w których wartość opcji kupionych jest większa lub równa w stosunku do wartości opcji wystawionych, a zawierane transakcje opcyjne są bezkosztowe.
- Decyzje odnośnie wolumenu zabezpieczanych przepływów netto podejmowane są przy zachowaniu zasady ostrożności, tzn. zabezpieczeniem obejmowanych jest około 80% przepływów netto w danej walucie. Kierując się ww. zasadą ostrożności,



w przypadku zawierania transakcji opcji walutowych, opcje call wystawiane są na kwotę stanowiącą 70% wartości opcji put, których kurs terminowy (tzw. strike) ustalany jest na poziomie przyjętych przez Spółkę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.

35.1. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku wszystkie instrumenty finansowe Spółki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2008	31grudnia 2007	31 grudni 2008	31 grudnia 2007
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:		411 787	271 078	411 787	271 078
- akcje i udziały	DDS	297 926	216 411	297 926	216 411
- udzielone pożyczki	PiN	113 861	54 668	113 861	54 668
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:		4 445	1 123	4 445	1 123
- udzielone pożyczki	PiN	4 445	1 123	4 445	1 123
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	148 174	145 964	148 174	145 174
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym:					
- walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	0	6 965	0	6 965
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2 186	2 784	2 186	2 784

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2008	31grudnia 2007	31 grudni 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	179 852	102 153	179 852	102 153
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:		1 130	1 089	1 130	1 089
- zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	1 130	1 089	1 130	1 089
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	145 064	62 056	145 064	62 056
Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów finansowych, w tym:		51 347	0	51 347	0
- walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	8 621	0	8 621	0
- walutowe transakcje terminowe	WwWGpK	42 726	0	42 726	0

Użyte skróty:

UdłW	- 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.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward wyceniane w wartości godziwej przez kapitał. Są to transakcje sprzedaży następujących walut: EUR, GBP, SEK, NOK, USD.



Lp.	Waluta	Nominał transakcji	Wycena transakcji na 31.12.2008 (PLN)
1.	EUR/PLN	41 000 000	-16 660 241,62
2.	GBP/PLN	4 500 000	632 597,15
3.	NOK/PLN	27 000 000	-470 651,48
4.	SEK/PLN	150 000 000	-3 050 618,10
5.	USD/PLN	11 000 000	-3 499 187,03
			-23 048 101,08

Z powyższej wartości kwota (-) 20 175 795,83 została rozliczona przez kapitał, natomiast kwota (-) 2 872 305,25 przez wynik finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała również nierozliczone opcje CALL i PUT wyceniane w wartości godziwej przez kapitał. Ich wycena przedstawiona została poniżej:

Lp.	Rodzaj transakcji	Waluta	Nominał transakcji	Wycena transakcji na 31.12.2008 (PLN)
1.	opcje CALL	EUR/PLN	27 200 000	-20 726 264,37
2.	opcje PUT	EUR/PLN	39 000 000	1 048 441,02
				-19 677 823,35

Z powyższej wartości kwota (-) 18 833 033,72 została rozliczona przez kapitał, natomiast kwota (-) 844 789,63 przez wynik finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Lp.	Waluta	Nominał transakcji	Wycena transakcji na 31.12.2008 (PLN)
1.	EUR/RON	19 900 000	-9 146 318,10
2.	USD/RUB	7 000 000	-5 143 592,00
3.	RUB/USD	164 539 400	5 668 437,00
			-8 621 473,10



35.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku

	<1rok	1–2 lat	Powyżej 2 lat	Ogółem
Udzielone pożyczki	4 445	18 590	95 271	118 306
Kredyty w rachunku bieżącym	74 472	0	0	74 472
Kredyty obrotowe	0	80 581	0	80 581
Kredyty inwestycyjne	23 404	1 395	0	24 799
	102 321	100 566	95 271	298 158

Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	Powyżej 2 lat	Ogółem
Udzielone pożyczki	1 123	54 668	0	55 791
Kredyty w rachunku bieżącym	55 948	0	0	55 948
Kredyty obrotowe	0	0	0	0
Kredyty inwestycyjne	23 023	23 182	0	46 205
	80 094	77 850	0	157 944

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

36. Struktura zatrudnienia

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

	2008	2007
Zarząd	2	2
Biura zarządów	7	6
Biuro handlowe	117	99
Pion produkcji	0	0
Pozostali	81	53
Razem	207	160

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy członków Zarządu

Paweł Wrona

Wioleta Bartosz

Marek Janke

Ryszard Pyrek

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Kozłowska

