

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.

Zakładów Chemicznych „Permedia” S.A.

SPIS TREŚCI

1.	Informacje ogólne o Spółce.....	3
2.	Skrócone sprawozdanie finansowe Zakładów Chemicznych „Permedia” S.A.....	4
3.	Informacje dodatkowe	9
4.	Dodatkowe noty objaśniające.....	15

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki:

Michał Wygrys

Prezes Zarządu

.....

Sprawozdanie sporządziła:

Elżbieta Baryła

Główny Księgowy

.....

Lublin, dnia 29 sierpnia 2011 r.

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

Nazwa: Zakłady Chemiczne „Permedia” Spółka Akcyjna

Siedziba: 20-331 Lublin, ul. Grenadierów 9

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

Podstawowy przedmiot działalności:

Wg statutu Spółki przedmiotem działania przedsiębiorstwa Spółki jest:

- Produkcja barwników i pigmentów- PKD 20.12 Z,

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

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

Czas działania Spółki jest nieograniczony.

1.2. Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2011 r.

Karel Nožka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kozieł	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Ladislav Kraus	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Sopuch	Członek Rady Nadzorczej
Peter Sosik	Członek Rady Nadzorczej

1.3. Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2011 r.

Michał Wygrys	Prezes Zarządu
Elżbieta Baryła	Członek Zarządu

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

2.1. Wybrane dane skróconego sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Półrocze 2011	Półrocze 2010	Półrocze 2011	Półrocze 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	9 538	9 436	2 404	2 357
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	692	656	174	164
Zysk (strata) brutto	867	918	218	229
Zysk (strata) netto	698	730	176	182
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-992	1270	-250	317
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-183	-45	-46	-11
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 175	1 225	-296	306
Liczba akcji (w szt.)	1 955 000	1 955 000	1 955 000	1 955 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	0,36	0,38	0,09	0,09
Wybrane dane finansowe	Półrocze 2011	Rok 2010	Półrocze 2011	Rok 2010
Aktywa razem	29 637	29 480	7434	7444
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 661	3 202	668	809
Zobowiązania krótkoterminowe	1 566	1 963	393	496
Kapitał własny	26 976	26 278	6 767	6 635
Kapitał zakładowy	1 955	1 955	490	494
Liczba akcji (w szt.)	1 955 000	1 955 000	1 955 000	1 955 000
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	13,80	13,44	3,46	3,40
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

Sposób wyliczenia zysku na 1 akcję w okresie sprawozdawczym na dzień 30.06.2011

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

Sposób wyliczenia zysku na 1 akcję w okresie porównawczym na 30.06.2010

Wynik netto za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	730 199
Liczba akcji	1 955 000
Zysk na jedną akcję zwykłą w PLN	0,38

Sposób wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję w okresie sprawozdawczym na 30.06.2011

Kapitał własny	26 975 873
Liczba akcji	1 955 000
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	13,80

Sposób wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję w okresie porównawczym na 31.12.2010

Kapitał własny	26 278 080
Liczba akcji	1 955 000
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	13,44

Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.I – 30.VI.2010	4,0042 PLN	3,8356 PLN	4,1770 PLN	4,1458 PLN
01.I – 30.VI.2011	3,9673 PLN	3,8403 PLN	4,0800 PLN	3,9866 PLN
01.I – 31.XII.2010	4,0044 PLN	3,8356 PLN	4,1770 PLN	3,9603 PLN

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

Dane finansowe przeliczono na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 30.VI.2010 , 30.VI.2011 i 31.XII.2010 przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących okresów sprawozdawczych: 01.I – 30.VI.2010 i 01.I - 30.VI.2011.

2.2. Bilans

AKTYWA	Stan na 30.06.2011r.	Stan na 31.12.2010r.	Stan na 30.06.2010r.
A. Aktywa trwałe	10 340	10 970	11 760
I. Wartości niematerialne i prawne	69	128	188
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	69	128	188
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	9 771	10 168	10 793
1. Środki trwałe	9 705	10 168	10 793
2. Środki trwałe w budowie	66	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0	0
1. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	500	674	779
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	500	674	779
B. Aktywa obrotowe	19 297	18 510	17 001
I. Zapasy	4 980	4 496	3 170
II. Należności krótkoterminowe	4 398	2 983	3 512
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	4 398	2 983	3 512
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 841	11 016	10 245
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 841	11 016	10 245
a) w jednostkach powiązanych	0	0	5 027
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	11 016	5 218
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	15	74
Aktywa razem	29 637	29 480	28 761

PASywa	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2011r.	31.12.2010r.	30.06.2010r.
A. Kapitał (fundusz) własny	26 976	26 278	26 009
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 955	1 955	1 955
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	22 442	21 443	21 443
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 881	1 881	1 881
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	698	999	730
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 661	3 202	2 752
I. Rezerwy na zobowiązania	399	539	415
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	20	42
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	350	385	317
- długoterminowa	57	49	46
- krótkoterminowa	293	336	271
3. Pozostałe rezerwy	26	134	56
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	26	134	56
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 566	1 963	1 632
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	1 536	1 957	1 615
3. Fundusze specjalne	30	6	17
IV. Rozliczenia międzyokresowe	696	700	705
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	696	700	705
- długoterminowe	687	691	696
- krótkoterminowe	9	9	9
Pasywa razem	29 637	29 480	28 761

2.3. Rachunek zysków i strat

	01.01.2011 r.- 30.06.2011 r.	01.01.2010 r.- 30.06.2010 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 538	9 436
- od jednostek powiązanych	0	149
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 524	9 425
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14	11
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 757	6 758
- jednostkom powiązanym	0	36
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 754	6 755
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3	3
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 781	2 678
D. Koszty sprzedaży	717	658
E. Koszty ogólnego zarządu	1 285	1 285
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	779	735
G. Pozostałe przychody operacyjne	39	121
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23	0
II. Dotacje	0	0
III. Inne przychody operacyjne	16	121
H. Pozostałe koszty operacyjne	126	200
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	84	0
III. Inne koszty operacyjne	42	200
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	692	656
J. Przychody finansowe	204	263
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- jednostek powiązanych	0	0
II. Odsetki, w tym:	204	202
- od jednostek powiązanych	0	165
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	0	61
K. Koszty finansowe	29	1
I. Odsetki, w tym:	0	1
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV. Inne	29	0
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	867	918
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	867	918
O. Podatek dochodowy	169	188
-część bieżąca	-9	
-część odroczone	178	188
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	698	730

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

(metoda pośrednia)

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	698	730
II. Korekty razem	-1 690	540
1. Amortyzacja	713	761
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-73	-233
4. Zmiana stanu rezerw	-140	234
5. Zmiana stanu zapasów	-484	174
6. Zmiana stanu należności	-1416	-1466
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-397	984
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	107	86
9. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-992	1 270
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
I. Wpływy	23	166
1. Z aktywów finansowych, w tym:	0	166
a) w jednostkach powiązanych	0	166
II. Wydatki	206	211
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	206	211
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w pozostałych jednostkach	0	0
– nabycie aktywów finansowych realizacja instr.fin.	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-183	-45
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	0	0
1. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
2. Odsetki	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 175	1 225
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 175	1 225
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 016	3 993
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	9 841	5 218

2.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	26 278	25 279	25 279
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I. A. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	26 278	25 279	25 279
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 955	1 955	1 955
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 955	1 955	1 955
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	21443	23 090	23 090
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	999	-1 647	-1 647
a) zwiększenie (z tytułu)	999		
- z podziału zysku	999		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	1 647	1 647
- pokrycia straty	0	1 647	1 647
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	22 442	21 443	21 443
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 881	1 881	1 881
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 881	1 881	1 881
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	999	-1 647	-1 647
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	999		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	999		
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	999		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		1 647	1 647
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		1 647	1 647
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu odpis z kapitału zapasowego)		1 647	1 647
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0		0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			
8. Wynik netto	698	999	730
a) zysk netto	698	999	730
b) strata netto	0		0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	26 976	26 278	26 009
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	26 976	26 278	26 009

3. Informacje dodatkowe**3.1. Okresy, za które prezentowane jest skrócone sprawozdanie finansowe**

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

Bilans:

- 30.VI.2011, 31.XII.2010, 30.VI.2010;

Rachunek zysków i strat:

- 01.I – 30.VI.2011; 01.I - 30.VI.2010;

Rachunek przepływów pieniężnych:

- 01.I – 30.VI.2011; 01.I - 30.VI.2010;

Zestawienie zmian w kapitale własnym:

- 01.I – 30.VI.2011; 31.XII.2010, 30.VI.2010.

3.2. Podstawa sporządzenia i format skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 29 sierpnia 2011 r.

3.3. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Środki trwałe amortyzuje się według następujących stawek amortyzacyjnych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje

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

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

Pożyczki wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, metodą efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, obejmujące portfele inwestycyjne w zarządzaniu instytucji finansowych wyceniono w wartościach godziwych oszacowanych przez te instytucje.

W przypadku rozchodu wartość zbywanych jednorodnych inwestycji wycenia się wg metody FIFO.

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

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

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

W strukturze kapitału własnego występują następujące pozycje:

- kapitał akcyjny,

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

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

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

Rezerwy

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

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

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

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

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

Dywidendy

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

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

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są w momencie ich dostarczenia i przekazania prawa własności.

Przychody ze sprzedaży usług transportowych ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej.

Transakcje w walutach obcych

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

Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

3.4. Szacunki

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

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

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2010.

3.6. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych wyniki Spółki prezentowane są w podziale na segmenty produktowe. Z uwagi na wstrzymanie w 2009 roku produkcji wyrobów niklowych Spółka w chwili obecnej prowadzi produkcję jednorodną tj. produkcję pigmentów, prowadzi działalność w obszarze jednego segmentu produktowego.

Spółka w 2011 roku dokonuje sprzedaży przede wszystkim na terenie Polski. Przychody, dotyczące segmentu poza terenem Polski wynoszą mniej niż 10% wartości sprzedaży.

4. Dodatkowe noty objaśniające

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. PLN		
	półrocze 2011	rok 2010	półrocze 2010
1.Środki trwałe, w tym:	9 705	10 168	10 793
grunty (w tym prawo użyt. wiecz. grunt.)	696	700	704
budynki, budowle	4 720	4 821	4 920
urządzenia techniczne	4 121	4 434	4 871
środki transportu	134	157	214
Inne środki trwałe	34	56	84
2.Środki trwałe w budowie	66	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	9 771	10 168	10 793

Spółka w okresie pierwszego półrocza 2011 dokonała nakładów inwestycyjnych w wysokości 206 tys. PLN na zakup urządzeń, celem utrzymania sprawności linii produkcyjnych.

Za pierwsze półrocze zgodnie z planem amortyzacji dokonano odpisu umorzeniowego w wysokości 654 tys. PLN

4.2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. PLN		
	półrocze 2011	rok 2010	półrocze 2010
1.Oprogramowanie komputerowe	69	128	188
2.Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	69	128	188

W pierwszym półroczu 2011 nie dokonywano zwiększeń wartości niematerialnych i prawnych. Za pierwsze półrocze 2011 zgodnie z planem amortyzacji dokonano odpisu umorzeniowego w wysokości 59 tys. PLN

4.3. Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	w tys. PLN		
	półrocze 2011	rok 2010	półrocze 2010
1.Stan aktywów na początek okresu obliczeniowego	674	952	952
zwiększenie	26	72	48
zmniejszenie	200	350	221
2.Stan aktywów na koniec okresu obliczeniowego	500	674	779

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się w stosunku do ubiegłych okresów sprawozdawczych głównie z powodu rozliczenia odpisów aktualizujących na stratę podatkową w wys.133 tys PLN .

Tytuł	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 30.06.2011	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2010	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 30.06.2010
Wynagrodzenia pracownicze	56	93	64
Aktualizacja należności	18	18	18
Aktualizacja zapasów	107	91	97
Aktualizacja środków trwałych	83	95	108
Aktualizacja udziałów Kadm Oława	0	19	19
Aktywo z tyt. starty podatkowej 2008/2009	199	332	447
Przyszłe koszty	37	26	26
Razem	500	674	779

4.4. Zapasy

Zapasy	w tys. PLN		
	półrocze 2011	rok 2010	półrocze 2010
1.Materiały	1 853	2 404	1 276
2.Półprodukty i produkty w toku	59	30	63
3.Produkty gotowe	3 068	2062	1 831
4.Zaliczki na dostawy		0	
Zapasy razem	4 980	4 496	3 170

W okresie sprawozdawczym dokonano korekty odpisu aktualizującego na zapasy. Stan odpisu aktualizującego na dzień 30.06.2011 przedstawia się następująco:

- materiały do produkcji, które zalegają dłuższy okres czasu oraz których zastosowanie w przyszłej produkcji jest wątpliwe - w wys.89 tys. PLN
- wyroby gotowe, które zalegają, ich zbycie jest zagrożone, a także wyroby, których cena rynkowa jest niższa od ceny ewidencyjnej – w wysokości 473 tys. PLN

4.5. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	w tys. PLN		
	półrocze 2011	rok 2010	półrocze 2010
1.Udzielone pożyczki	0	0	5 027
2.Srodki pieniężne	9 841	11 016	5 218
3.Inne aktywa pieniężne	0	0	0
Inwestycje krótkoterminowe razem	9 841	11 016	10 245

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała spadek inwestycji krótkoterminowych, który był spowodowany głównie wzrostem należności krótkoterminowych (1.416 tys. PLN). Wzrost wartości należności w stosunku do końca roku 2010 wynika ze zwiększonej sprzedaży w miesiącu czerwcu, jednocześnie z odroczonym terminem płatności.

4.6. Rezerwy i odpisy aktualizujące

Rezerwy na zobowiązania	w tys. PLN		
	półrocze 2011	rok 2010	półrocze 2010
1.Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	23	20	42
2.Rezerwa na świadczenia emerytalne	57	49	46
3.Rezerwa na świadczenia urlopowe	125	105	141
4.Rezerwa na wypł. innych wynagrodzeń	168	231	130
5.Rezerwa na przewidywane koszty	26	134	56
Rezerwy razem	399	539	415

4.7. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek	w tys. PLN		
	półrocze 2011	rok 2010	półrocze 2010
1.Kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0

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

4.8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. PLN	
	półrocze 2011	półrocze 2010
1.Rozwiązanie rezerw :		
a. aktualizacja zapasów	0	92
b. aktualizacja środków trwałych	0	12
c. badanie bilansu	0	3
d. rezerwa na premię	11	
2.Sprzedaż środków trwałych	23	0
	5	
3.pozostałe koszty operacyjne		14
Razem	39	121

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. PLN	
	półrocze 2011	półrocze 2010
1.Utworzenie rezerw :	125	198
a. na urlop wypoczynkowy	21	59
b. badanie bilansu	0	0
c. odprawy emeryt-rent	8	3
d. wypłaty innych wynagrodzeń	0	130
e. aktualizacja wartości zapasów	83	0
f. aktualizacja wartości środków trwałych	0	0
g. aktualizacja należności	1	6
h. rezerwy na sprawy sądowe	12	
2.koszt likwidacji środków trwałych	0	0
3.pozostałe koszty operacyjne	1	2
4.wypłaty w związku z tyt. zwolnień pracowniczych ponad zawiązaną rezerwę	0	0
Razem	126	200

4.9. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	w tys. PLN	
	półrocze 2011	półrocze 2010
1. Z tyt. udzielonych pożyczek	0	165
2. Z tyt. lokat krótkoterminowych	204	37
3. Różnice kursowe	0	61
Razem	204	263

Koszty finansowe	w tys. PLN	
	półrocze 2011	półrocze 2010
1. Odsetki od kredytu	0	0
2. Inne odsetki	0	1
3. Rozliczenie opcji	0	0
4. Różnice kursowe	29	0
Razem	29	1

W okresie sprawozdawczym Spółka rozwiązała odpis aktualizujący na udziały, które posiadała w Spółce Kadm Oława. Wartość udziałów wynosiła 100 tys. PLN. Z uwagi na to, że Spółka ta była postawiona w stan likwidacji w roku 2009 dokonano pełnego odpisu aktualizującego. W marcu 2011 roku postępowanie likwidacyjne dobiegło końca, w efekcie czego likwidator Spółki Kadm Oława przekazał pozostałe środki pieniężne przypadające proporcjonalnie do wartości posiadanych przez Z.Ch. Permedia udziałów w wysokości 276,61 PLN.

4.10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	w tys. PLN	
	półrocze 2011	półrocze 2010
1. Bieżący podatek dochodowy	-9	0
2. Odroczonego podatku dochodowego	178	188
Razem	169	188

W wyniku dokonanej korekty deklaracji podatkowej dotyczącej roku 2007 powstała nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 9 tys. PLN. Kwota ta została odniesiona na wynik roku bieżącego

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

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

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

W pierwszym półroczu 2011 Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

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

W pierwszym półroczu 2011 r. Spółka nie wypłaciła a także nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

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

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

4.15. Skutek zmian struktury jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym wynikających z połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

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

Spółka nie posiada zobowiązań lub aktywów warunkowych.

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

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

4.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotem powiązanym.

4.19. Istotne dokonania i niepowodzenia Spółki zaistniałe w okresie sprawozdawczym

W okresie I półrocza 2011 r. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego nastąpił nieznaczny wzrost przychodów ze sprzedaży wynikający ze wzrostu wolumenu sprzedaży oraz nieznaczny spadek zysku netto odnotowany z powodu spadku zysku na działalności finansowej Spółki (różnice kursowe).

- Przychody netto w okresie I półrocza 2011 r. wyniosły 9.538 tys. PLN co stanowi 1% wzrostu w stosunku do I półrocza 2010, za które sprzedaż wynosiła 9.436 tys. PLN.

- Zysk z działalności operacyjnej w okresie I półrocza 2011 wyniósł 692 tys. PLN, natomiast w okresie porównywalnym wynosił 656 tys. PLN, co stanowi 5% wzrost w stosunku do ubiegłego półrocza.
- Zysk netto w okresie I półrocza 2011 wyniósł 698 tys. PLN, w okresie porównawczym zanotowano zysk netto w wysokości 730 tys. PLN, co stanowi 4% spadek do poprzedniego okresu.

Odzwierciedleniem obecnej sytuacji ekonomicznej Spółki są utrzymujące się na stabilnym poziomie wskaźniki rentowności Spółki, które w okresie objętym raportem przedstawiały się następująco:

w %

Wyszczególnienie	I poł. 2011 r.	I poł. 2010 r.
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	7,32	7,74
Wskaźnik rentowności operacyjnej	7,25	6,96
Wskaźnik rentowności sprzedaży	8,17	7,79
Rentowność operacyjna aktywów (ROI)	2,34	2,36
Rentowność netto aktywów (ROA)	2,36	2,63
Rentowność kapitału własnego (ROE)	2,62	2,85

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

Ocena płynności spółki

Wyszczególnienie	I poł. 2011 r.	I poł. 2010 r.
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	10,71	13,80
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	8,03	10,94
Wskaźnik natychmiastowy	5,91	4,05

- wskaźnik bieżącej płynności - stosunek średniego stanu majątku obrotowego do średniego stanu zobowiązań bieżących pokazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących Spółki.

- wskaźnik płynności szybkiej - stosunek średniego stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do średniego stanu zobowiązań bieżących; pokazuje wysoką zdolność pokrywania zobowiązań bieżących przez Spółkę.
- wskaźnik natychmiastowy - stosunek średniego stanu środków pieniężnych do średniego stanu zobowiązań bieżących.

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

Ocena zadłużenia spółki

Wyszczególnienie	w %	
	I poł. 2011r.	I poł. 2010r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	8,98	9,57
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	9,87	10,58
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	91,02	90,44
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	260,89	221,18

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

Zobowiązania długoterminowe na koniec półrocza 2011 r. nie wystąpiły.

Spółka zachowuje pełną zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

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

Michał Wygrys

Prezes Zarządu

Elżbieta Baryła

Główna Księgowa

Członek Zarządu