



**„Barlinek” S.A.
sprawozdanie finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2012 roku wraz z opinią
i raportem biegłego rewidenta**

SPIS TREŚCI RAPORTU

Wybrane dane finansowe	4
Jednostkowy rachunek zysków i strat	6
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki	13
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
4.1. Profesjonalny osąd	15
4.2. Niepewność szacunków	15
5. Istotne zasady rachunkowości	16
5.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
5.2. Oświadczenie o zgodności	16
5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
5.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
5.6. Korekta błędów	22
5.7. Zmiany prezentacyjne	22
5.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	22
5.9. Rzeczowe aktywa trwałe	23
5.10. Koszty finansowania zewnętrznego	24
5.11. Wartości niematerialne	24
5.12. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	25
5.13. Instrumenty finansowe	25
5.14. Rachunkowość zabezpieczeń	28
5.15. Zapasy	29
5.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
5.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	30
5.18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30
5.19. Rezerwy	30
5.20. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	31
5.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
5.22. Leasing	32
5.23. Przychody	32
5.23.1 Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	32
5.23.2 Odsetki	33
5.23.3 Dywidendy	33
5.23.4 Pozostałe przychody operacyjne	33
5.23.5 Pozostałe przychody finansowe	33
5.24. Koszty	33
5.24.1 Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:	34
5.24.2 Pozostałe koszty operacyjne	34
5.24.3 Pozostałe koszty finansowe	34
5.25. Podatek dochodowy	35
5.26. Wynik netto na akcję	36
6. Przychody i koszty	36

6.1.	Przychody ze sprzedaży	36
6.2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38
6.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych ujęta w rachunku zysków i strat	38
6.4.	Koszty świadczeń pracowniczych	39
6.5.	Pozostałe przychody operacyjne	39
6.6.	Pozostałe koszty operacyjne	40
6.7.	Przychody finansowe netto	40
6.8.	Koszty finansowe netto	41
7.	Podatek dochodowy	41
8.	Całkowite dochody	44
9.	Działalność zaniechana	44
10.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	44
11.	Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	45
12.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	46
13.	Propozycja pokrycia straty za 2012 rok	46
14.	Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2012	47
15.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	49
16.	Wartości niematerialne	49
17.	Udziały w spółkach zależnych	51
18.	Inne aktywa finansowe długoterminowe	54
19.	Inne należności długoterminowe	54
20.	Zapasy	55
21.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55
22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
23.	Kapitał własny	60
23.1.	Kapitał podstawowy	60
23.2.	Prawa akcjonariuszy	61
23.3.	Akcjonariusze Spółki o znaczącym udziale	61
23.4.	Korekty błędów z lat ubiegłych	61
23.5.	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	61
24.	Oprocentowane kredyty bankowe	62
25.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63
26.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	63
27.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.	64
28.	Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	64
28.1.	Świadczenia emerytalne	64
28.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	64
29.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	65
29.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65
29.2.	Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	65
29.3.	Pozostałe zobowiązania	66
30.	Zobowiązania warunkowe	67
31.	Informacje o podmiotach powiązanych	68
32.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	70
33.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu	70
34.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	70
35.	Informacje o wynagrodzeniu audytora netto	72
36.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	72
36.1.	Ryzyko stopy procentowej	72
36.2.	Ryzyko walutowe	73
36.3.	Ryzyko cen towarów	74

36.4.	Ryzyko kredytowe	75
36.5.	Ryzyko związane z płynnością	75
37.	Instrumenty finansowe	75
37.1.	Wartości godziwe	76
37.2.	Ryzyko stopy procentowej	78
38.	Struktura zatrudnienia	80
39.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	80
	Podpisy członków Zarządu	81
	Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych	81

WYBRANE DANE FINANSOWE

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>tys. zł</i>		<i>tys. EUR</i>	
	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	571 462	551 965	136 923	133 321
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 602	-4 756	-4 936	-1 149
Zysk (strata) brutto	-53 128	6 963	-12 730	1 682
Zysk (strata) netto	-49 440	4 792	-11 846	1 157
Dochody całkowite	-49 440	4 929	-11 846	1 191
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-36 705	-18 879	-8 795	-4 560
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 452	-18 676	-3 223	-4 511
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	50 210	36 811	12 030	8 891
Przepływy pieniężne netto razem	53	-744	13	-180
Liczba akcji (w szt.)	254 047 500	145 170 000	254 047 500	145 170 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	210 912 971	145 170 000	210 912 971	145 170 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,23	0,03	-0,06	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,23	0,03	-0,06	0,01
Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,23	0,03	-0,06	0,01
Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,23	0,03	-0,06	0,01
Aktywa razem	823 835	731 864	201 515	165 700
Kapitał własny	327 103	270 188	80 011	61 173
Kapitał podstawowy	254 048	145 170	62 142	32 868
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	496 732	461 676	121 504	104 527
Zobowiązania długoterminowe	16 053	98 940	3 927	22 401
Zobowiązania krótkoterminowe	480 679	362 736	117 577	82 126
Liczba akcji (w szt.)	254 047 500	145 170 000	254 047 500	145 170 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	210 912 971	145 170 000	210 912 971	145 170 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	1,55	1,86	0,38	0,42
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	1,55	1,86	0,38	0,42
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2012 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,0882 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za 2012 rok przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,1736 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2012 roku).

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	6.1	571 462	551 965
Przychody ze sprzedaży produktów		15 340	9 740
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		556 122	542 225
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6.2	484 344	449 636
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		9 144	2 549
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		475 200	447 087
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		87 118	102 329
Pozostałe przychody operacyjne	6.5	1 247	4 279
Koszty sprzedaży		83 282	86 244
Koszty ogólnego zarządu		22 120	23 258
Pozostałe koszty operacyjne	6.6	3 565	1 862
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-20 602	-4 756
Przychody finansowe	6.7	13 382	38 440
Koszty finansowe	6.8	45 908	26 721
Zysk (strata) brutto		-53 128	6 963
Podatek dochodowy	7	-3 688	2 171
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-49 440	4 792
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-49 440	4 792
Zysk na jedną akcję	11		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		-0,23	0,03
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		-0,23	0,03
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		210 912 971	145 170 000

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-49 440	4 792
Inne całkowite dochody	8	0	169
Zyski i straty aktuarialne		0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		0	169
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	32
Całkowite dochody ogółem (A+B-C)		-49 440	4 929
Całkowite dochody na jedną akcję	11		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		-0,23	0,03
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		-0,23	0,03
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		210 912 971	145 170 000

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Aktywa trwałe		544 518	562 041
Rzeczowe aktywa trwałe	14	5 807	7 198
Wartości niematerialne	16	8 409	8 759
Udziały w jednostkach zależnych	17	351 316	351 591
Udziały w pozostałych jednostkach		12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	18	171 538	189 114
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25	3 326	0
Inne należności długoterminowe	19	4 110	5 367
Aktywa obrotowe		279 317	169 823
Zapasy	20	8 721	12 142
Należności z tytułu dostaw i usług	21	119 126	67 885
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	21	28 584	680
Pozostałe należności publiczno-prawne	21	21 677	20 700
Inne należności finansowe		0	67
Inne należności krótkoterminowe	21	96 708	63 798
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	4 501	4 551
AKTYWA OGÓŁEM		823 835	731 864

	<i>Nota</i>	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Kapitał własny	0	327 103	270 188
Kapitał podstawowy	23.1	254 048	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		121 339	121 339
Niepokryte koszty emisji		-2 523	0
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		4 792	0
Kapitał zapasowy		4 792	0
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	23.5	-50 553	3 679
Zobowiązania długoterminowe		16 053	98 940
Oprocentowane kredyty bankowe	24	15 791	35 542
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	0	534
Zobowiązania finansowe długoterminowe	26;27	218	62 234
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	28	44	44
Inne zobowiązania długoterminowe		0	586
Zobowiązania krótkoterminowe		480 679	362 736
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	24	189 560	190 654
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29.1	183 461	120 380
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	24	0	15 089
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	29.2	1 248	1 310
Inne zobowiązania finansowe	26;27	62 227	923
Inne zobowiązania krótkoterminowe	0	44 183	34 380
PASYWA OGÓŁEM		823 835	731 864

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		-53 128	6 963
<i>Korekty o pozycje:</i>		16 423	-25 842
Amortyzacja		3 158	4 699
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		12 033	-13 553
Odsetki i dywidendy, netto		9 261	7 882
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-84	-1 902
Zmiana stanu zapasów		3 422	-4 841
Zmiana stanu należności		-85 061	-50 016
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		72 593	29 755
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych		0	3
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych		-586	0
Zmiana stanu innych aktywów długoterminowych		1 257	-419
Zapłacony podatek dochodowy		-171	0
Pozostałe korekty		601	2 550
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-36 705	-18 879
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		144	2 276
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-842	-2 566
Nabycie aktywów finansowych		-16	0
Dywidendy i odsetki otrzymane		1	1
Spłata udzielonych pożyczek		1 283	48
Udzielenie pożyczek		-14 313	-18 435
Inne		291	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-13 452	-18 676

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		106 354	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-1 141	-1 319
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		26 863	18 432
Spłata pożyczek/kredytów		-58 624	-23 724
Wpływ z tytułu emisji obligacji		0	85 000
Wykup obligacji		0	-25 000
Odsetki zapłacone		-22 707	-15 879
Prowizje bankowe		-535	-699
Inne		0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		50 210	36 811
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)		53	-744
Różnice kursowe netto		-103	17
Środki pieniężne na początek okresu		4 551	5 278
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		4 501	4 551
O ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Niepokryte koszty emisji akcji</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2012 roku	145 170	0	121 339	0	0	3 679	270 188
Emisja akcji	108 878	-2 523	0	0	0	0	106 355
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	4 792	0	-4 792	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	0	-49 440	-49 440
Na 31 grudnia 2012 roku	254 048	-2 523	121 339	4 792	0	-50 553	327 103
Na 1 stycznia 2011 roku	145 170	0	139 358	0	-137	-19 132	265 259
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-18 019	0	0	18 019	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	137	4 792	4 929
Na 31 grudnia 2011 roku	145 170	0	121 339	0	0	3 679	270 188

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

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

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

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

W dniu 15 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza powołała osoby zarządzające powierzając funkcję Prezesa Zarządu Panu Wojciechowi Michałowskiemu, funkcję Wiceprezesa Zarządu Panu Pawłowi Wronie oraz przyjęła rezygnację Pana Marka Janke, który pełnił funkcję Członka Zarządu.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Pana Mariusza Sośnierz, Pana Sebastiana Szczasnego, Pana Bartłomieja Borowca, Pana Bronisława Chmielowskiego oraz odwołała Panią Wioletę Bartosz z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Wojciech Michałowski – Prezes Zarządu
- Paweł Wrona – Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Sośnierz – Członek Zarządu
- Sebastian Szczasny - Członek Zarządu
- Bartłomiej Borowiec - Członek Zarządu
- Bronisław Chmielowski - Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

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

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2012 roku nie miała miejsca zmiana w składzie Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 kwietnia 2013 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

4.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Spółka na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. W roku 2012 Spółka dokonywała odpisów aktualizujących należności. W roku 2012 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, udziałów i udzielonych pożyczek.

Szacowanie rezerw na przyszłe zobowiązania

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

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

5.2. Oświadczenie o zgodności

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

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

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe za 2011 rok są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2012 roku Spółka nie dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

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

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresu rocznego kończącego się 31 grudnia 2012 roku:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów. Zmiany wymagają, aby jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później.
- Zmiana do MSSF 7 „Instrumenty finansowe”: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawniania informacji dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innych podobnym umowom. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później.
- Zmiany do MSR 12 „Podatki” Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów. Zmiana wprowadza domniemanie, iż wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej będzie zrealizowana wyłącznie poprzez ich sprzedaż. Zamiary Zarządu w tym zakresie nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” Zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów programu świadczeń rozpoznawany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów był obliczany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później.
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSR 27 pozostawia istniejące wymagania MSR 27 co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wprowadzając jedynie kilka drobnych uściśleń. Obowiązujące obecnie wymogi MSR 28 i MSR 31 w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27. Standard nie zawiera już kwestii kontroli i wymagań dotyczących sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe. MSR ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia”. MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczone do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu

zbycia części przeznaczanej do sprzedaży. MSR 28 ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe prezentacja”: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli tytuł ten nie jest uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości oraz jest egzekwowany zarówno w zwykłym trybie prowadzenia działalności jak i w przypadku niewywiązania się z płatności lub w przypadku niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów. MSR 32 ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”. MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów, przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych jednostkach, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji. MSSF 12 ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”. MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej zawartej w poszczególnych standardach. Definiuje on pojęcie wartości godziwej, ustala ramy ustalania wartości godziwej oraz określa wymagania związane z ujawnianiem informacji dotyczących jej ustalenia. MSSF 13 wyjaśnia jak ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystywanych przy ustalaniu wartości godziwej. Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania, co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę nad podmiotem inwestycji oraz (3) istnieje związek pomiędzy ww. władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi, co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”. MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne ustalenia umowne są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:

- o wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywów oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnych działaniem.
- o wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia.

MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być faktycznie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i określane terminem wspólnego działania. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych wg MSR 31, określanych teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE:

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają zmiany do 5 standardów, oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą:
 - o powtórnego zastosowania MSSF 1: jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF;
 - o doprecyzowania, że jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywowanych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF (lub po tej dacie) zgodnie z MSR 23
 - o doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jednakże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF;
 - o doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja mają istotny wpływ na to, informacje zawarte w tym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane;
 - o doprecyzowanie klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych;
 - o wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12;
 - o dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej,

Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później.

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcenia danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9. Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 roku lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed data początkowego zastosowania. Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 w 2012 roku, wówczas ma możliwość przekształcenia danych porównawczych bądź przedstawienia dodatkowych ujawnień, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 7. Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 przed 2012 rokiem, wówczas nie ma ona obowiązku przekształcenia danych porównawczych ani przedstawiania dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7. Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później.
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2009). Nowy Standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące obecnie w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:
 - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:
 - aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz,
 - jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach Zmiany:
 - definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki;
 - ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone;

- o wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane);
- o usuwają wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27)

Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych - jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach - w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji.

Zwolnienie z obowiązku konsolidacji ma charakter obowiązkowy (tzn. nie jest dobrowolny), z wyłączeniem podmiotów zależnych, uznawanych za zintegrowane z działalnością inwestycyjną danej jednostki inwestycyjnej, które nadal podlegają konsolidacji.

Za jednostkę inwestycyjną uznajemy podmiot, który spełnia wszystkie kluczowe kryteria definicji jednostki inwestycyjnej. Jest to więc podmiot, który:

- o otrzymuje fundusze od inwestorów w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami;
- o zobowiązuje się wobec inwestorów, że celem jego działalności jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend; oraz
- o dokonuje pomiaru i oceny wyników zasadniczo wszystkich swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2010)

Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w ramach innych całkowitych dochodów. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się w późniejszych okresach do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane w ramach kapitału własnego.

Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które związane są z nienotowanymi instrumentami kapitałowymi i które muszą być uregulowane poprzez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona, powinna nastąpić według wartości godziwej.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie oczekuje, że wejście w życie powyższych standardów, zmian oraz interpretacji będzie miało znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

5.6. Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku nie dokonano korekty błędu. Za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku dokonano korekty błędu z lat ubiegłych. Kwota oraz przyczyna korekty została opisana w notce 23.4.

5.7. Zmiany prezentacyjne

Spółka nie dokonała zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

5.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
EUR	4,0882	4,4168
USD	3,0996	3,4174
GBP	5,0119	5,2691
SEK	0,4757	0,4950
NOK	0,5552	0,5676
RUB	0,1017	0,1061
RON	0,9197	1,0226

5.9. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest

obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

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

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

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

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

5.10. Koszty finansowania zewnętrznego

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

5.11. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

5.12. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

5.13. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Pożyczki i należności

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

sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne. Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wszelkie zyski lub straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych odnoszone są w przychody lub koszty działalności finansowej. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy

pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów. Wszelkie zyski lub straty z tego tytułu odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

5.14. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (cenie nabycia) pozycji zabezpieczanej. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych”.

Jeżeli zaistniało prawdopodobieństwo, że planowana przyszła transakcja zabezpieczana nie zostanie zawarta, zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne niezwłocznie przenoszone są do rachunku zysków i strat.

5.15. Zapasy

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

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

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

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

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

5.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

5.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

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

5.19. Rezerwy

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

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

5.20. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

5.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

5.22. Leasing

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

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

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

5.23. Przychody

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

5.23.1 Sprzedaż produktów, towarów i materiałów

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

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

5.23.2 Odsetki

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

5.23.3 Dywidendy

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

5.23.4 Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych Spółka zalicza między innymi:

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

5.23.5 Pozostałe przychody finansowe

Do pozostałych przychodów finansowych Spółka zalicza między innymi:

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

5.24. Koszty

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

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

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

5.24.1 Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

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

5.24.2 Pozostałe koszty operacyjne

Związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

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

5.24.3 Pozostałe koszty finansowe

Związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki,
- odpis aktualizujący udzielone pożyczki,

- koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz koszty z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
- straty z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki.

5.25. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartościach skompensowanych, jeżeli istnieje tytuł uprawniający do takiej kompensaty.

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

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

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

5.26. Wynik netto na akcję

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

6. Przychody i koszty

6.1. Przychody ze sprzedaży

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 340	9 740
- w tym od jednostek powiązanych	14 551	9 448
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	556 122	542 225
- w tym od jednostek powiązanych	29 609	32 379
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem	571 462	551 965
- w tym od jednostek powiązanych	44 160	41 827

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
a) sprzedaż krajowa	2 312	2 212
- w tym od jednostek powiązanych	1 862	2 133
Przychody ze sprzedaży wyrobów		
- w tym od jednostek powiązanych		
Przychody ze sprzedaży usług	2 312	2 212
- w tym od jednostek powiązanych	1 862	2 133
b) sprzedaż zagraniczna	13 028	7 528
- w tym od jednostek powiązanych	12 689	7 315
Przychody ze sprzedaży wyrobów	0	
- w tym od jednostek powiązanych	0	
Przychody ze sprzedaży usług	13 028	7 528
- w tym od jednostek powiązanych	12 689	7 315
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	15 340	9 740
- w tym od jednostek powiązanych	14 551	9 448

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
a) sprzedaż krajowa	148 446	162 430
- w tym od jednostek powiązanych	224	384
Przychody ze sprzedaży towarów	148 446	162 430
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0
b) sprzedaż zagraniczna	407 676	379 795
- w tym od jednostek powiązanych	29 385	31 995
Przychody ze sprzedaży towarów	407 676	379 795
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	556 122	542 225
- w tym od jednostek powiązanych	29 609	32 379

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

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 31 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
a) amortyzacja	3 158	4 699
b) zużycie materiałów i energii	1 825	2 200
c) usługi obce	49 420	44 515
d) podatki i opłaty	704	1 032
e) wynagrodzenia	22 340	21 847
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 985	3 580
g) pozostałe koszty rodzajowe	33 133	34 188
Koszty według rodzaju, razem	114 565	112 061
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-19	-10
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-83 282	-86 244
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-22 120	-23 258
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 144	2 549
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	475 200	447 087
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	484 344	449 636

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Amortyzacja środków trwałych	1 555	2 768
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 603	1 931
RAZEM	3 158	4 699

6.4. Koszty świadczeń pracowniczych (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Wynagrodzenia	22 420	21 841
Rezerwa z tyt. niewykorzystanych urlopów	-80	4
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 621	3 139
Koszty świadczeń emerytalnych - rezerwa	0	2
Pozostałe świadczenia	364	441
RAZEM	26 325	25 427

6.5. Pozostałe przychody operacyjne (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	95	1 902
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	0	162
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	20	149
Przychody z pozostałej sprzedaży	17	0
Otrzymane bonusy	41	0
Odszkodowania za szkody	309	217
Nadwyżki w skł. majątku obrotowego	84	219
Rozwiązanie rezerwy	341	1 239
Spisane zobowiązania	162	195
Korekta podatku VAT	77	39
Podatki z zagranicy	89	144
Inne	12	13
RAZEM	1 247	4 279

6.6. Pozostałe koszty operacyjne (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Spisane należności	350	49
Utworzenie odpisu aktualizującego inwestycje	783	0
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	431	0
Darowizny	18	71
Koszty sądowe	53	7
Niedobory w skł.majątku obrotowego	82	177
Likwidacja skł. majątku obrotowego	556	308
Opłata licencyjna	807	870
Koszty likwidacji środków trwałych	11	9
Koszty likwidacji szkód	119	208
Podatek VAT od zakupów związanych ze sprzedażą zwolnioną	125	0
Podatek VAT od niepotwierdzonego eksportu	210	0
Licencje Microsoft	0	144
Inne	20	19
RAZEM	3 565	1 862

6.7. Przychody finansowe netto (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Odsetki od lokat	110	0
Odsetki od pożyczek	13 267	11 020
Przychody z inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości pożyczek	0	3 528
Dywidendy	1	1
Pozostałe odsetki	0	0
Zysk z tyt. różnic kursowych, w tym:	0	23 889
z tyt. wyceny instrumentów finansowych	0	1 201
pozostał różnice kursowe	0	22 688
Pozostałe przychody finansowe	4	2
Przychody finansowe ogółem	13 382	38 440

6.8. Koszty finansowe netto (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	15 530	15 118
Odsetki od obligacji	6 465	3 103
Odsetki od innych zobowiązań	127	1 154
Koszty zapłaconych prowizji bankowych	535	699
Koszty udzielonych gwarancji bankowych	58	0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	85	154
Strata z tyt. różnic kursowych	19 345	0
Umorzenie pożyczek	250	2 172
Koszty skonta finansowego	6	573
Prowizja dot. zwrotu VAT	0	34
Koszty factoringu	3 037	3 319
Koszty akredytywy	106	0
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	351	0
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	0	378
Pozostałe koszty finansowe	13	17
Koszty finansowe ogółem	45 908	26 721

7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	171	0
Podatek zapłacony za granicą	171	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-3 859	2 171
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-3 859	2 171
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-3 688	2 171

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 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-53 128	6 963
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-53 128	6 963
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2011: 19%)	-10 094	1 323
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	795	884
Podatek od przychodów nie będących podstawą do opodatkowania	-6	-36
Podatek od walutowych kontraktów terminowych ujętych w kapitale własnym	0	0
Podatek zapłacony zagranicą	171	0
Odliczenie podatku od straty podatkowej		0
Nieutworzony podatek od straty podatkowej	5 446	0
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 6,94% (2011: 31,18%)	-3 688	2 171
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-3 688	2 171
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

Sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>		<i>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego z tytułu:						
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	4 930	9 789	-4 859	7 339	0	0
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	3 144	4 532	-1 388	-1 709	0	0
Rezerwa na pdop z tytułu amortyzacji	208	279	-71	-148	0	0
Rezerwa na pdop z tytułu leasingu	2	30	-28	-68	0	0
Inne przychody	0	7	-7	-7	0	0
Rezerwa brutto z tyt. podatku odroczonego	8 284	14 637	-6 353	5 407	0	0

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>		<i>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu:						
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	8	8	0	0	0	0
Rezerwa na urlopy	146	161	-15	1	0	0
Aktualizacja wartości pożyczek	676	609	67	-671	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	56	54	2	0	0	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu	0	0	0	-5	0	0
Naliczone odsetki od kredytów	0	143	-143	143	0	0
Naliczone odsetki od obligacji	306	302	4	302	0	0
Strata podatkowa	3 702	3 702	0	-98	0	0
Wycena instrumentów finansowych	0	0	0	-11	0	-32
Bonusy i inne rezerwy na koszty	1 190	1 559	-369	-134	0	0
Różnice kursowe	5 434	7 423	-1 990	3 600	0	0
Inne koszty	92	142	-50	109	0	0
Aktywa brutto z tyt. podatku odroczonego	11 610	14 103	-2 494	3 236	0	-32

Spółka w okresie sprawozdawczym oraz w roku 2011 zanotowała stratę podatkową. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 5.25.

8. Całkowite dochody

Za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2012 rok Spółka nie osiągnęła innych całkowitych dochodów.

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

Całkowite dochody dotyczące instrumentów finansowych (w tysiącach złotych):

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

9. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Dane (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Środki pieniężne ZFŚS	255	146
Udzielone pożyczki pracownikom spółki z ZFŚS	25	25
Należność (+)/Zobowiązania (-) wobec ZFŚS	46	-69
Razem zobowiązania z tyt. działalności socjalnej	0	0
Razem należności z tyt. działalności socjalnej	326	102

11. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-49 440	4 792
Zysk netto	-49 440	4 792
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	-49 440	4 792

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	210 912 971	145 170 000

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok	-0,23	0,03
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,23	0,03
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Całkowite dochody	-49 440	4 929
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Całkowite dochody na jedną akcję	-0,23	0,03

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

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

13. Propozycja pokrycia straty za 2012 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pokrycie straty za 2012 rok w kwocie 49.439.891,37 złotych w następujący sposób:

- z kapitału zapasowego kwotę 3.678.660,39 złotych
- kapitału powstałego z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej kwotę 45.761.230,98 złotych.

Ponadto Zarząd Spółki rekomenduje pokrycie strat z lat ubiegłych w kwocie 1.112.835,72 złotych z kapitału zapasowego Spółki.

14. Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2012 (w tysiącach złotych)

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	0	673	830	2 718	605	2 372	7 198
Zwiększenia stanu	0	0	122	296	79	1 540	2 037
Zmniejszenia stanu	0	0	4	119	0	1 750	1 873
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	97	341	1 013	104	0	1 555
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	0	576	607	1 882	580	2 162	5 807
Na dzień 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	0	1 037	2 428	9 282	983	2 372	16 102
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	364	1 598	6 564	378	0	8 904
Wartość netto	0	673	830	2 718	605	2 372	7 198
Na dzień 31 grudnia 2012 roku							
Wartość brutto	0	1 037	2 546	9 459	1 062	2 162	16 266
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	461	1 939	7 577	482	0	10 459
Wartość netto	0	576	607	1 882	580	2 162	5 807

Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2011 roku (w tysiącach złotych)

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	0	729	1 075	4 351	682	2 276	9 113
Zwiększenia stanu	0	41	158	890	24	3 321	4 434
Zmniejszenia stanu	0	0	9	326	2	3 225	3 562
Inne zmniejszenia	0	0		19	0	0	19
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	97	394	2 178	99	0	2 768
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	0	673	830	2 718	605	2 372	7 198
Na dzień 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	0	995	2 505	13 374	971	2 276	20 121
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	266	1 430	9 023	289	0	11 008
Wartość netto	0	729	1 075	4 351	682	2 276	9 113
Na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	0	1 037	2 428	9 282	983	2 372	16 102
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	364	1 598	6 564	378	0	8 904
Wartość netto	0	673	830	2 718	605	2 372	7 198

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego i finansowego w łącznej wysokości 2 912 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 2011 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego i finansowego w łącznej wysokości 2 821 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu oraz serwery na mocy umowy leasingu operacyjnego o wartości 743 tysięcy złotych. Ryzyka i korzyści wynikające z korzystania aktywów nabytych w ramach umów leasingu operacyjnego ponosi Spółka. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku budynki będące własnością Spółki zakwalifikowane do rzeczowych aktywów trwałych nie były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Spółka posiada 25% udziałów we współwłasności jednego środka transportu. Spółka ponosi koszty bezpośrednio związane z użytkowaniem przez siebie ww. środka transportu oraz partycypuje w kosztach ogólnej eksploatacji tych środków w wysokości odpowiadającej posiadanym przez siebie udziałom we współwłasności tych środków.

15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

16. Wartości niematerialne (w tysiącach złotych)

	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	8 759	8 759
Zwiększenia stanu	1 233	1 233
Zmniejszenia stanu	-20	-20
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	1 603	1 603
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	8 409	8 409
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		
Wartość brutto	15 325	15 325
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	6 566	6 566
Wartość netto	8 759	8 759

Na dzień 31 grudnia 2012 roku		
Wartość brutto	16 329	16 329
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	7 920	7 920
Wartość netto	8 409	8 409

W skład wartości niematerialnych wchodzi oprogramowanie. Największą pozycję stanowią System informatyczny IFS Applications oraz licencja Microsoft.

Łączna wartość bilansowa systemu IFS (licencje wraz z kosztami wdrożenia) wynosi na dzień 31 grudnia 2012 roku 5 550 tysięcy złotych (31 grudnia 2011 roku: 6 342 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2012 roku okres amortyzacji wynosi 7 lat.

Wartość bilansowa licencji Microsoft na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 1 025 tysięcy złotych (31 grudnia 2011 roku: 1 739 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2012 roku okres amortyzacji wynosi 8 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Spółce ani na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Amortyzacja patentów i licencji:

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała patentów i licencji.

Prace rozwojowe:

Spółka w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie poniosła kosztów prac rozwojowych.

17. Udziały w spółkach zależnych

Wartość bilansowa udziałów na dzień 31 grudnia 2012 roku była równa wartości udziałów według ceny nabycia – nie były tworzone odpisy aktualizujące.

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

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

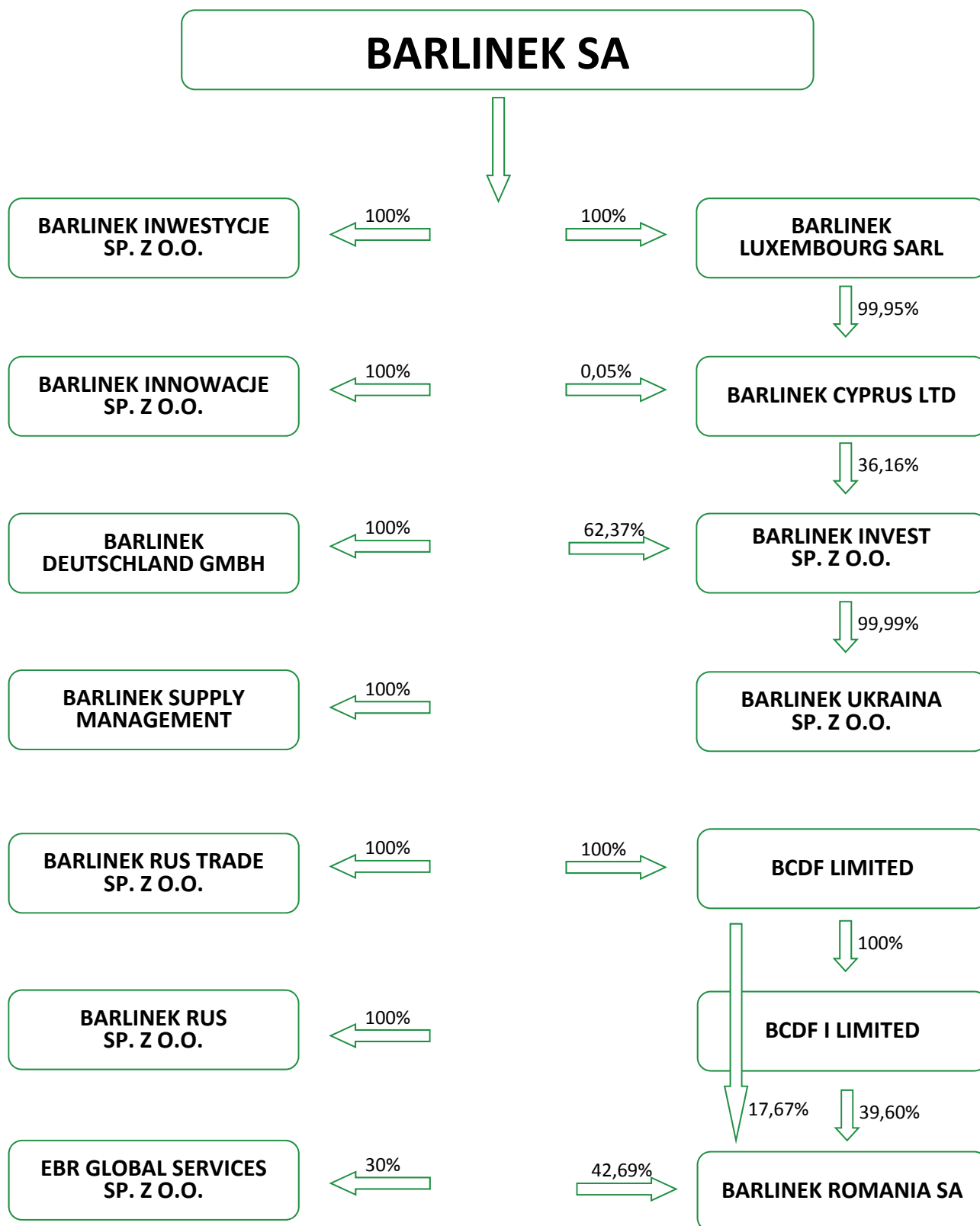
Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udziały w spółce zależnej Barlinek Romania SA w wysokości 81 509 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie kredytu na rzecz banku PKO BP S.A. Kwota zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 31 582 tysiące złotych, a na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 53 267 tysięcy złotych.

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

Sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Nazwa jednostki / Siedziba	Charakter powiązania /Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Rok zakończony	Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	Bezpośredni procent posiadanego kapitału zakładowego	Pośredni procent posiadanego kapitału zakładowego
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Barlinek	jednostka zależna metoda pełna	2004-06-30	2012	216 108	100%	100%
			2011	216 108	100%	100%
Barlinek Innowacje Sp. z o.o. Barlinek	jednostka zależna metoda pełna	2005-06-02	2012	303	100%	100%
			2011	303	100%	100%
Barlinek Luxemburg S.A.R.L. Luxemburg	jednostka zależna metoda pełna	2006-06-13	2012	56	100%	100%
			2011	56	100%	100%
Barlinek Cyprus Limited Nikozja - Cypr	jednostka zależna metoda pełna	2006-09-21	2012	0	0,05%	100%
			2011	0	0,05%	100%
Barlinek RUS Sp. z o.o. Czerepowiec – Rosja	jednostka zależna metoda pełna	2007-06-04	2012	8	100%	100%
			2011	8	100%	100%
Barlinek Norge A.S. Konsberg – Norwegia	jednostka zależna metoda pełna	2007-08-18	2012	0	-	-
			2011	291	100%	100%
Barlinek Deutschland GmbH Daun – Niemcy	jednostka zależna metoda pełna	2007-10-18	2012	110	100%	100%
			2011	110	100%	100%
BCDF Limited Cypr – Nikozja	jednostka zależna metoda pełna	2008-01-18	2012	13	100%	100%
			2011	13	100%	100%
BCDF I Limited Cypr – Nikozja	jednostka zależna metoda pełna	2009-03-02	2012	0	0,00%	100%
			2011	0	0,00%	100%
Barlinek Romania S.A. Bacau – Rumunia	jednostka zależna metoda pełna	2008-01-31	2012	81 509	42,69%	99,96%
			2011	81 509	42,69%	99,96%
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. Moskwa – Rosja	jednostka zależna metoda pełna	2008-04-15	2012	7 765	100%	100%
			2011	7 765	100%	100%
Barlinek Ukraina Sp. z o.o. Winnica - Ukraina	jednostka zależna metoda pełna	2006-04-13	2012	0	0,00%	98,52%
			2011	0	0,00%	97,31%
Barlinek Invest Sp. z o.o. Winnica - Ukraina	jednostka zależna metoda pełna	2005-09-29	2012	45 428	62,37%	98,53%
			2011	45 428	62,37%	98,53%
Barlinek Supply Management Moskwa – Rosja	jednostka zależna metoda pełna	2012-05-15	2012	1	100,00%	100,00%
			2011	0	0,00%	0,00%
EBR Global Services sp. z o.o. Kielce	jednostka stowarzyszona metoda praw własności	2012-01-15	2012	15	30,00%	30,00%
			2011	0	0,00%	0,00%
RAZEM			2012	351 316		
			2011	351 591	x	

Schemat Grupy Kapitałowej Barlinek SA



18. Inne aktywa finansowe długoterminowe (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Akcje i udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	351 316	351 591
Akcje i udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	12	12
Razem akcje i udziały	351 328	351 603

<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	1 259	1 413
Barlinek Invest Sp. z o.o.	14 985	15 606
Barlinek Cyprus Ltd.	142 946	144 080
Barlinek RUS Sp. z o.o.	0	3 570
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	570	513
Barlinek Romania	11 778	23 932
Pozostałe	0	0
Razem	171 538	189 114

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

19. Inne należności długoterminowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Nakłady na patenty	445	408
Opłata licencyjna	2 704	3 512
Zaliczki	0	0
Prowizje od kredytów	66	146
Ekspozytory i wzorniki	886	1 298
Inne	9	3
RAZEM	4 110	5 367

20. Zapasy (w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Materiały	45	62
Produkty gotowe	4	4
Towary	8 672	12 076
Zapasy ogółem według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	8 721	12 142

W 2012 i 2011 roku Spółka nie dokonała utworzenia oraz rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów. Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 na zapasach Spółki ustanowiony był zastaw rejestrowy w celu zabezpieczenia kredytu bankowego Spółki na rzecz RBS Bank Polska SA. Wartość zastawu ustanowiona do kwoty 9 268 tysięcy złotych.

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

<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
a) do 12 miesięcy	119 126	67 885
- od jednostek powiązanych	63 572	46 376
- od jednostek pozostałych	55 554	21 509
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	0	0
RAZEM	119 126	67 885
Odpis aktualizujący należności	5 838	5 412
Należności brutto	124 964	73 297

<i>Należności budżetowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Podatek VAT	21 677	20 700
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
RAZEM	21 677	20 700

<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Podmiotom powiązanim	28 505	0
Podmiotom pozostałym	79	680
RAZEM	28 584	680

<i>Pozostałe należności</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Pozostałe należności, w tym:	75 546	40 886
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	46 020	3 549
- należności finansowe	0	67
- nakłady dotyczące projektów inwestycyjnych w spółkach zależnych	3 132	10 646
- podatek VAT od dostaw wewnątrzspółnotowych i eksportu	4 973	2 434
- przekazane wzorniki i ekspozytory	3 106	1 298
- opłaty licencyjne	1 345	807
- nakłady na patenty	233	207
- ubezpieczenia	244	142
- prowizje od kredytów	151	203
- faktoring	15 692	20 131
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	126	591
- należności z tyt. działalności socjalnej	326	102
- inne należności	198	709
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	21 162	22 979
Należności ogółem (netto)	96 708	63 865

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
a) do 1 miesiąca	20 675	10 627
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17 897	10 944
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13 780	4 083
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	72 610	47 643
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	124 964	73 297
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 838	5 412
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	119 126	67 885

Należności z tytułu dostaw i usług nie stanowiły zabezpieczenia udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
a) do 1 miesiąca	7 212	3 709
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 917	6 814
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9 485	10 155
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	15 364	11 203
e) powyżej 1 roku	37 632	15 762
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	72 610	47 643
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	5 838	5 412
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	66 772	42 231

Na dzień 31 grudnia 2012 roku z kwoty należności przeterminowanych 57 898 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych Grupy (31 grudnia 2011 roku: 35 664 tysiące złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocy 31 informacji dodatkowej.

Struktura walutowa należności krótkoterminowych brutto (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
a) w walucie polskiej	85 843	71 624
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	180 252	81 506
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 513	538
tys. zł	4 690	1 839
b2. jednostka/waluta tys./EUR	35 408	16 152
tys. zł	144 755	71 340
b3. jednostka/waluta tys./GBP	1 268	743
tys. zł	6 355	3 915
b4. jednostka/waluta tys./SEK	24 894	0
tys. zł	11 842	0
b5. jednostka/waluta tys./NOK	9 912	0
tys. zł	5 503	0
b6. pozostałe waluty w tys. zł	7 107	4 412
Należności krótkoterminowe, razem	266 095	153 130

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60 dniowy termin płatności. Jednakże, dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów zawiera się w przedziale od 7 dni do 3 miesięcy.

Spółka posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Ponadto 95% należności jest zabezpieczonych, z czego 85% jest ubezpieczonych. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Spółki.

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

Spółka zawiera umowy faktoringu, na warunkach opisanych poniżej:

Nazwa faktora	Rodzaj finansowania	Data zakończenia umowy	Waluta	Kwota udzielonego limitu w tys. złotych	Zabezpieczenia umów faktoringowych
Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Faktoring pełny	bezterminowo	PLN/EUR/GBP/USD	60 000	Pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi, cesja praw z Polisy ubezpieczenia należności handlowych.
Alior Bank S.A.*	Faktoring z regresem	2013-07-08	PLN	16 000	Przelew wierzytelności wynikających z faktur złożonych do wykupu, pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego Faktoranta prowadzonego w banku.
Alior Bank S.A.*	Faktoring z regresem	2013-05-29	GBP	1 030	Przelew wierzytelności wynikających z faktur złożonych do wykupu, pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego Faktoranta prowadzonego w banku.

* Na dzień złożenia sprawozdania Umowy Faktoringowe z Alior Bank S.A. zostały zakończone.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 501	4 551
Lokaty krótkoterminowe	0	0
RAZEM	4 501	4 551

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 2 232 tysiące złotych (31 grudnia 2011 roku: 3 258 tysiące złotych).

23. Kapitał własny

23.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał akcyjny wynosi 254.047.500 złotych (31 grudnia 2011 roku: 147.170.000 złotych) i dzieli się na 254.047.500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda następujących serii:

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Akcje w szt.</i>	<i>Akcje w tys. zł</i>
Akcje serii A	100 000	100
Akcje serii B	4 700 000	4 700
Akcje serii C	1 200 000	1 200
Akcje serii D	4 000 000	4 000
Akcje serii E	12 500 000	12 500
Akcje serii F	4 000 000	4 000
Akcje serii G	3 500 000	3 500
Akcje serii H	20 000 000	20 000
Akcje serii I	30 000 000	30 000
Akcje serii J	8 000 000	8 000
Akcje serii K	8 780 000	8 780
Akcje serii L	48 390 000	48 390
Akcje serii M	108 877 500	108 878
	254 047 500	254 048

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

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

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

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

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

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

Wkład pieniężny z emisji akcji serii M został wniesiony w dniu 25 maja 2012 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 17 sierpnia 2012 roku.

23.2. Prawa akcjonariuszy

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

23.3. Akcjonariusze Spółki o znaczącym udziale

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Michał Sołowow – pośrednio przez Barcocapital Investment Limited	28 273 224	16 156 128
Michał Sołowow – pośrednio poprzez FTF Galleon S.A.	153 687 924	87 821 671
Pozostali	72 086 352	41 192 201
	254 047 500	145 170 000

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosił 121 339 tysięcy złotych. Niepokryte koszty emisji akcji serii M wyniosły na dzień 31 grudnia 2012 roku 2 523 tysiące złotych.

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

23.4. Korekty błędów z lat ubiegłych

W sprawozdanie za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku Spółka nie dokonała korekty błędów z lat ubiegłych.

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

23.5. Zyski zatrzymane / niepokryte straty

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

	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Wynik roku bieżącego	Razem
Na 1 stycznia 2012 roku	3 679	0	3 679
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	4 792	49 440	54 232
Na 31 grudnia 2012 roku	-1 113	-49 440	-50 553
Na 1 stycznia 2011 roku	-19 132	0	-19 132
Zwiększenia	18 019	4 792	22 811
Zmniejszenia	0	0	0
Na 31 grudnia 2011 roku	-1 113	4 792	3 679

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, w wyniku poniesienia straty netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w wysokości 49 440 tysięcy złotych oraz przeniesieniu zysku z lat ubiegłych w wysokości 4 792 tysięcy złotych na kapitał zapasowy wartość zysków zatrzymanych / niepokrytych strat Spółki wyniosła (-) 50.553 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, w wyniku osiągnięcia zysku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w wysokości 4 792 tysięcy złotych oraz pokrycia straty z lat ubiegłych w wysokości 18 019 tysięcy złotych z kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wartość zysków zatrzymanych / niepokrytych strat Spółki wyniosła 3 679 tysięcy złotych.

24. Oprocentowane kredyty bankowe (w tysiącach złotych)

	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty*	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Krótkoterminowe				189 560	190 654
BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-04-30	49 370	48 775
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-04-30	25 886	25 078
RBS**	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-05-31	88 993	89 076
Alior Bank SA	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-02-28	9 520	10 000
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	15 791	17 725
Długoterminowe				15 791	35 542
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	15 791	35 542
RAZEM				205 351	226 196

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

** kredytobiorcą jest „Barlinek” S.A. oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Przyznany limit kredytu dla obu Spółek wynosił 90 000 tys. PLN do spłaty pozostało: „Barlinek” S.A. kwota 88 993 tys. PLN, Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. nie wykorzystywał kredytu. Na dzień 31 grudnia 2011 limit wynosił 100 000 tys. PLN do spłaty pozostało: „Barlinek” S.A. kwota 89 076 tys. złotych, Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. kwota 9 812 tys. złotych. Kredyt może być wykorzystywany w PLN jak i w walutach EUR i USD.

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

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

Termin spłaty zobowiązań jest podany dla ostatniego okresu, w którym wystąpiło zobowiązanie, umowy pożyczek otrzymanych nie zawierają prowizji ani dodatkowych opłat za udzielenie.

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku nastąpił spadek zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 35 934 tysiące złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 1 049 tysięcy złotych).

Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitału własnego, na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 63% i był o 27 punktów procentowych niższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2011 roku.

25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w nocie 5.25. Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz w okresach porównawczych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały skompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

W 2012 roku Spółka zawarła 1 umowę leasingu finansowego oraz 1 umowę leasingu operacyjnego samochodów osobowych.

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

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

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

Kwota zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 831 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku 1 568 tysięcy złotych).

27. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2012 roku „Barlinek” S.A. nie dokonywała emisji ani wykupu obligacji. Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiło 61 614 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 zobowiązanie wynosiło 61 589 tysięcy złotych).

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

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

28. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

28.1. Świadczenia emerytalne

Szczegóły dotyczące polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w nocie 5.20. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku przez profesjonalną firmę aktuarialną Spółka tworzy zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tą oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli (w tysiącach złotych):

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Początek okresu	44	41
Utworzenie rezerwy	44	44
Rozwiązanie rezerwy	44	41
Koniec okresu	44	44

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Stopa dyskontowa (%)	4,20%	5,90%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,50%

28.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

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

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

<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
a) do 12 miesięcy	183 461	120 380
- od jednostek powiązanych	160 824	104 101
- od jednostek pozostałych	22 637	16 279
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	0	0
RAZEM	183 461	120 380

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółki wobec dostawców o 63 081 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku nastąpił wzrost zobowiązań Spółki wobec dostawców o 8 879 tysięcy złotych).

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31.

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

<i>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Podatek VAT	0	0
Podatek dochodowy od osób fizycznych	353	349
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	868	923
Pozostałe	27	38
RAZEM	1 248	1 310

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

29.3. Pozostałe zobowiązania (w tysiącach złotych)

<i>Pozostałe zobowiązania</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania z tyt. otrzymanych zaliczek	952	526
Zobowiązania z tyt. zakupu majątku trwałego	230	0
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. wynagrodzeń	1 117	1 079
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	768	848
Zobowiązania z tyt. otrzymanych licencji	616	586
Zobowiązania z tyt. udzielanych bonusów	6 259	8 207
Zobowiązania z tyt. otrzymanych usług	492	1 057
Zobowiązania z tyt. faktoringu	22 530	0
Cesja wierzytelności	11 108	22 025
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	83	0
Inne zobowiązania	28	52
RAZEM	44 183	34 380

W 2012 roku Spółka poniosła wydatki z tytułu nakładów inwestycyjnych w wysokości 1 540 tysięcy złotych, w tym: sprzęt komputerowy 38 tysięcy złotych, samochody 296 tysięcy złotych, pozostałe 165 tysięcy złotych oraz wartości niematerialne i prawne 1 041 tysiące złotych.

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

Warunki zawartych umów faktoringowych zostały opisane w nocie 21.

30. Zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku posiadała następujące zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych jednostkom powiązanym:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego		Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
			w tys. na dzień			
			31.12.2012	31.12.2011		
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	13/CKK/2007	PLN	16 500	16 500	PEKAO SA	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	19/CKK/2007	PLN	38 500	38 500	PEKAO SA	kredyt inwestycyjny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	100	38	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	PLN	0	160	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	36929	EUR	58 425	58 425	EBOR	kredyt inwestycyjny i obrotowy
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	100	0	Fabrica Radauti	zakup towarów
Poręczenie wekslowe kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	2308/02/2010/1085/K/OBR	PLN	45 000	45 000	BOŚ S.A	kredyt obrotowy odnawialny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	40	40	SKLEJKA EKO S.A.	zakup towarów

31. 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 nocie 21 dodatkowych informacji i objaśnień):

Transakcje zawarte w 2012 roku (w tysiącach złotych):

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
BARLINEK INWESTYCJE SP. Z O.O.	2 147	379 620	0	150 541
BARLINEK UKRAINA SP. Z O.O.	0	0	4 262	0
BARLINEK INVEST SP. Z O.O.	4 827	61 907	77 607	3 472
BARLINEK NORGE A.S.	0	0	0	0
BARLINEK DEUTSCHLAND GMBH	10 134	0	5 056	0
BARLINEK ROMANIA SA	18 043	23 115	36 890	6 811
BARLINEK INNOWACJE SP. Z O.O.	1	0	0	0
BARLINEK RUS TRADE SP. Z O.O.	9 008		3 040	0
BARLINEK RUS SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK SUPPLY MANAGEMENT	0	0	299	0
BARLINEK CYPRUS LTD	0	0	0	0
BARLINEK LUXEMBOURG S.A.R.L.	0	0	0	0
BCDF Ltd.	0	1 781	0	0
BCDF I Ltd.	0	0	0	0
ROVESE S.A.	361	2 345	331	2 550
ECHO INVESTMENT S.A.	0	135	0	4
KLUB SPORTOWY CERSANIT	0	960	0	0
KWAPISZ - CONSULTATIVE	0	255	0	20
PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWLANE MITEX KIELCE	0	120	0	37
RAINBOW SPÓLKA Z O.O. - KIELCE	0	429	0	132
GETCAR SP. Z O.O.	17	300	0	131
PARK POSTĘPU – „PROJEKT ECHO 93” SP. Z O.O. - S.K.A.	0	6 465	0	61 614
ASTRA PARK - "PROJEKT ECHO - 69" SP. Z O.O. - S.K.A.	0	3 508	0	369
MEGASTORE.PL.SA	234	2	10	0
MICHAŁ SOŁOWOW	0	208	0	0
MAGELLAN PRO-SERVICE SP. Z O.O.	1	305	0	81
DORADZTWO GOSPODARCZE ROMAN BARTOSZ	1	85	0	0
COLUMBUS PRO SP. Z O.O.	2 685	90	1 928	18
INTERMEDIA INVESTMENT SP. Z O.O.	0	0	0	0
ABAKUS INVESTMENT SP. Z O. O.	0	0	0	11 108
DORADZTWO PODATKOWE, W.A. BARTOSZ	1	0	0	0
RAZEM	47 458	481 630	129 424	236 888

Transakcje zawarte w 2011 roku (w tysiącach złotych):

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
BARLINEK INWESTYCJE SP. Z O.O.	2 526	341 681	0	97 175
BARLINEK UKRAINA SP. Z O.O.	0	0	4 509	0
BARLINEK INVEST SP. Z O.O.	10 211	82 085	35 536	5 299
BARLINEK NORGE A.S.	682	650	0	292
BARLINEK DEUTSCHLAND GMBH	10 188	0	5 178	0
BARLINEK ROMANIA SA	13 703	27 866	20 812	926
BARLINEK INNOWACJE SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK RUS TRADE SP. Z O.O.	4 517	0	4 076	0
BARLINEK RUS SP. Z O.O.	0	0	0	0
BARLINEK CYPRUS LTD	0	0	323	0
BARLINEK LUXEMBOURG S.A.R.L.	0	0	0	0
BCDF Ltd.	0	2 101	0	409
BCDF I Ltd.	0	0	0	0
ROVESE S.A.	1	0	0	0
ECHO INVESTMENT S.A.	0	80	0	3
KLUB SPORTOWY CERSANIT	0	960	0	0
KWAPISZ - CONSULTATIVE	0	579	0	23
PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWLANE MITEX KIELCE	0	120	0	12
RAINBOW SPÓLKA Z O.O. - KIELCE	0	446	0	84
GETCAR SP. Z O.O.	0	356	0	40
PARK POSTĘPU – „PROJEKT ECHO 93” SP. Z O.O. - S.K.A.	0	4 205	0	61 589
ASTRA PARK - "PROJEKT ECHO - 69" SP. Z O.O. - S.K.A.	0	3 295	0	359
MEGASTORE.PL.SA	114	1	24	0
MICHAŁ SOŁOWOW	0	89	0	15 089
MAGELLAN PRO-SERVICE SP. Z O.O.	0	363	0	69
DORADZTWO GOSPODARCZE ROMAN BARTOSZ	1	136	0	12
DORADZTWO PODATKOWE, W.A. BARTOSZ	1	0	62	0
GAIYA INVESTMENTS SP. Z O.O.	0	121	0	22 025
RAZEM	41 945	465 133	70 458	203 406

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. 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 rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

32. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

33. 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 2012 roku, przedstawia poniższa tabela:

<i>Osoba zarządzająca</i>	<i>Łączna liczba akcji (udziałów)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (udziałów) w złotych</i>
Paweł Wrona	911	911

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 470	1 154
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Inne	1 499	532
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	2 969	1 686

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku przedstawiało się następująco (w tysiącach złotych):

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 167	303	1 499
Rada Nadzorcza	0	0	288

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
<i>Zarząd</i>	1 167	303	1 499
Paweł Wrona	587	164	587
Wioleta Bartosz	120	0	912
Marek Janke	460	139	0
<i>Rada Nadzorcza</i>	0	0	288
Mariusz Gromek	0	0	84
Mariusz Waniołka	0	0	48
Krzysztof Kwapisz	0	0	60
Robert Oskard	0	0	48
Grzegorz Miroński	0	0	48
Razem	1 167	303	1 787

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

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

35. Informacje o wynagrodzeniu audytora netto

Audytorem Spółki jest DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. Wynagrodzenie Spółki za czynności wykonane w 2012 roku wyniosło netto 107 tysięcy złotych (2011 rok: 93 tysiące złotych) i nie obejmowało audytu spółek zależnych.

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w „Barlinek” S.A. jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiągniętych 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 74% 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.

36.1. 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).

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości na zmianę stóp procentowych:

Zmiana oprocentowania	-2%	-1,50%	-1%	-0,50%	0%	0,50%	1%	2%	2%
Pożyczki udzielone	-3 125	-2 343	-1 563	-781	0	781	1 562	2 343	3 125
Kredyty, pożyczki otrzymane i obligacje	11 500	8 626	5 752	2 875	0	-2 876	-5 750	-8 626	-11 502
Wpływ netto na wynik finansowy roku	8 375	6 283	4 189	2 094	0	-2 095	-4 188	-6 283	-8 377

36.2. 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.

Do oceny wrażliwości Spółki przyjęto wartość 5%, która w ocenie Zarządu jest możliwa zmianą kursów wymiany walut. Analiza obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 5% zmianę kursów. Analiza obejmuje: należności i zobowiązania, pożyczki udzielone, kredyty otrzymane.

Wartość dodatnia oznacza wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego, natomiast ujemna wartość oznacza spadek zysku i kapitału własnego.

Analiza wrażliwości Spółki na procentowy wzrost lub spadek kursu wymiany PLN na waluty obce:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Aktywa walutowe</i>	<i>Zmiana kursów -5%</i>	<i>Wpływ brutto</i>	<i>Zmiana kursów +5%</i>	<i>Wpływ brutto</i>
b) w walutach obcych (wg walut i w zł)	173 145	164 487	-8 658	181 803	8 658
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 513				
tys. zł	4 690	4 455	-235	4 924	235
b2. jednostka/waluta tys./EUR	35 408				
tys. zł	144 755	137 518	-7 237	151 992	7 237
b3. jednostka/waluta tys./GBP	1 268				
tys. zł	6 355	6 037	-318	6 673	318
b4. jednostka/waluta tys./SEK	24 894				
tys. zł	11 842	11 250	-592	12 435	592
b5. jednostka/waluta tys./NOK	9 912				
tys. zł	5 503	5 228	-276	5 779	276

łączny efekt zmiany kursów aktywów	-8 658	8 658
Efekt podatkowy 19%	-1 645	1 645
Efekt netto wzrostu zmiany (wpływ na wynik finansowy)	-7 013	7 013

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Zobowiązania walutowe</i>	<i>Zmiana kursów -5%</i>	<i>Wpływ brutto</i>	<i>Zmiana kursów +5%</i>	<i>Wpływ brutto</i>
b) w walutach obcych (wg walut i w zł)	50 693	48 158	-2 535	53 228	2 535
b1. jednostka/waluta tys./USD	0				
tys. zł	0	0	0	0	0
b2. jednostka/waluta tys./EUR	10 018				
tys. zł	40 956	38 908	-2 048	43 003	2 048
b3. jednostka/waluta tys./GBP	421				
tys. zł	2 110	2 005	-105	2 216	105
b4. jednostka/waluta tys./SEK	12 067				
tys. zł	5 740	5 453	-287	6 027	287
b5. jednostka/waluta tys./NOK	744				
tys. zł	413	392	-21	434	21
b6. jednostka/waluta tys./RON	1 603				
tys. zł	1 474	1 401	-73	1 548	73
łączny efekt zmiany kursów zobowiązań			-2 535		2 535
Efekt podatkowy 19%			-482		482
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			-2 053		2 053
łączny efekt zmian kursów			-6 123		6 123
Efekt podatkowy 19%			-1 163		1 163
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			-4 960		4 959

36.3. Ryzyko cen towarów

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

36.4. 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 nieznaczące.

36.5. 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.

37. Instrumenty finansowe

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

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

- Przedmiotem zabezpieczenia są wysoce prawdopodobne i planowane transakcje wymiany na walutę funkcjonalną skumulowanych przepływów walutowych, których zmienność mogłaby wpływać na rachunek zysków i strat,
- instrumentami zabezpieczającymi mogą być kontrakty forward, zakupione opcję walutowe (tzw. plain vanilla options) oraz zero-kosztowe strategie 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.
- Dopuszczone systemowo są jedynie takie rozwiązania opcyjne, w których wartość opcji kupionych jest większa lub równa w stosunku do wartości opcji wystawionych, a zawierane transakcje opcyjne są bezkosztowe.
- Decyzje odnośnie wolumenu zabezpieczanych przepływów netto podejmowane są przy zachowaniu zasady ostrożności, tzn. zabezpieczeniem obejmowanych jest około 80% przepływów netto w danej walucie. Kierując się ww. zasadą ostrożności, w przypadku zawierania transakcji opcji walutowych, opcje call wystawiane są na kwotę stanowiącą 70% wartości opcji put, których kurs terminowy (tzw. strike) ustalany jest na poziomie przyjętych przez Spółkę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.

37.1. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku wszystkie instrumenty finansowe Spółki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

Dane w tysiącach złotych:

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:		522 866	540 717	522 866	540 717
- akcje i udziały	DDS	351 328	351 603	351 328	351 603
- udzielone pożyczki	PiN	171 538	189 114	171 538	189 114
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:		28 584	680	28 584	680
- udzielone pożyczki	PiN	28 584	680	28 584	680
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	237 511	152 383	237 511	152 383
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym walutowe transakcje terminowe	WwWGpK	0	67	0	67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	4 501	4 551	4 501	4 551

Zobowiązania finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	205 351	241 285	205 351	241 285
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	831	1 568	831	1 568
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	PZFwgZK	61 614	61 589	61 614	61 589
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	183 461	120 380	183 461	120 380
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	45 431	36 276	45 431	36 276

Użyte skróty:

- UdtW - Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF - Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
WwWGpK - Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał,
PiN - Pożyczki i należności,
DDS - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych.

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

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

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

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

37.2. 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 2012 roku (w tysiącach złotych)

	<1rok	1–2 lat	Powyżej 2 lat	Ogółem
Udzielone pożyczki	28 584	155 294	16 244	200 122
RAZEM	28 584	155 294	16 244	200 122

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Otrzymane pożyczki	0	0	0	0
Wyemitowane obligacje	61 614	0	0	61 614
Kredyty w rachunku bieżącym	164 249	0	0	164 249
Kredyty obrotowe	25 311	15 791	0	41 102
Kredyty inwestycyjne	0	0	0	0
RAZEM	251 174	15 791	0	266 965

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

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

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

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.

38. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2012 roku w Spółce kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zarząd	2	2
Biura zarządów	8	8
Biuro handlowe	112	127
Pion produkcji	5	21
Pozostali	78	60
Razem	205	218

39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 26 lutego 2013 roku przez Ministerstwo Sprawiedliwości Biuro Narodowe Rejestru Handlowego Oddział Rejestru Handlowego przy Trybunale Bacau (Rumunia) zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego S.C. Barlinek Romania S.A. z siedzibą w Onesti (Rumunia). Kapitał zakładowy Barlinek Romania został podwyższony z kwoty 329.834.062,78 RON (co zgodnie ze średnim kursem NBP na dzień zdarzenia stanowiło równowartość 313.309.376,23 zł (1 RON = 0,9499 zł)) na wartość 407.500.170,42 RON (co zgodnie ze średnim kursem NBP na dzień zdarzenia, tj. 26.02.2013r., stanowiło równowartość 387.084.411,88 zł (1 RON = 0,9499 zł)) poprzez emisję 54.694.442 nowych akcji z ilości 232.277.509 na 286.971.951 akcji o wartości nominalnej 1,42 RON za 1 akcję. Wartość 77.666.109,06 RON, jako ekwiwalent 16.997.003,78 EUR (co zgodnie ze średnim kursem NBP na dzień zdarzenia stanowiło równowartość 73 775 037,00 zł (1 RON = 0,9499 zł)) reprezentuje wkład na kapitał własny spółki Barlinek Romania, poprzez konwersję wierzytelności na akcje. Dla wkładu wymienionego powyżej zostały wydane i zatwierdzone 54.694.442 nowe akcje o wartości nominalnej 1,42 RON za 1 akcję, które objął BCDF I.

W następstwie podwyższenia kapitał zakładowy spółki Barlinek Romania wynosi 407.500.170,42 RON (co zgodnie ze średnim kursem NBP na dzień zdarzenia stanowiło równowartość 387.084.411,88 zł (1 RON = 0,9499 zł)) i dzieli się na 286.971.951 akcji o wartości nominalnej 1,42 RON za 1 akcję.

Kielce, dnia 25 kwietnia 2013 roku

Podpisy członków Zarządu

Wojciech Michałowski	Prezes Zarządu
Paweł Wrona	Wiceprezes Zarządu
Mariusz Sośnierz	Członek Zarządu
Sebastian Szczasny	Członek Zarządu
Bartłomiej Borowiec	Członek Zarządu
Bronisław Chmielowski	Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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