



GRUPA KAPITAŁOWA

Barlinek SA

skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta



SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Dodatkowe informacje i objaśnienia	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	16
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	17
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
5.1. Profesjonalny osąd	17
5.2. Niepewność szacunków	17
6. Istotne zasady rachunkowości	18
6.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
6.2. Oświadczenie o zgodności	18
6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	18
6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	19
6.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	19
6.6. Korekta błędów	20
6.7. Zmiany prezentacyjne	21
6.8. Zasady konsolidacji	21
6.9. Przeliczanie sprawozdań finansowych spółek zależnych wyrażonych w walutach obcych	21
6.10. Rzeczowe aktywa trwałe	22
6.11. Koszty finansowania zewnętrznego	24
6.12. Wartości niematerialne	24
6.13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24
6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	25
6.15. Instrumenty finansowe	25
6.16. Rachunkowość zabezpieczeń	28
6.17. Zapasy	28
6.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
6.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
6.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	30
6.21. Rezerwy	30
6.22. Odprawy emerytalne	30
6.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
6.24. Leasing	31
6.25. Przychody	32
6.25.1 Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	32
6.25.2 Odsetki	32
6.25.3 Dywidendy	32
6.25.4 Przychody z tytułu wynajmu	32
6.25.5 Pozostałe przychody operacyjne	32
6.25.6 Pozostałe przychody finansowe	33
6.26. Koszty	33
6.26.1 Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:	33
6.26.2 Pozostałe koszty operacyjne	34

6.26.3	Pozostałe koszty finansowe	34
6.27.	Podatek dochodowy	34
6.28.	Wynik netto na akcję	35
7.	Informacje dotyczące segmentów działalności	36
8.	Przychody i koszty	37
8.1.	Przychody ze sprzedaży	37
8.2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38
8.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych ujęta w rachunku zysków i strat	39
8.4.	Koszty świadczeń pracowniczych	39
8.5.	Pozostałe przychody operacyjne	39
8.6.	Pozostałe koszty operacyjne	40
8.7.	Przychody finansowe netto	40
8.8.	Koszty finansowe netto	41
9.	Podatek dochodowy	41
10.	Działalność zaniechana	45
11.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	46
12.	Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	46
13.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	47
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	48
15.	Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	51
16.	Wartości niematerialne	51
17.	Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	52
18.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	53
19.	Zapasy	53
20.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53
21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
22.	Kapitał własny	57
22.1.	Kapitał podstawowy	57
22.2.	Wartość nominalna akcji	57
22.3.	Prawa akcjonariuszy	58
22.4.	Akcjonariusze jednostki dominującej o znaczącym udziale	58
22.5.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	58
22.6.	Korekty błędów z lat ubiegłych i zmiany prezentacyjne	58
22.7.	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	65
23.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	66
24.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.	67
25.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67
26.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	67
27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	68
27.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68
27.2.	Pozostałe zobowiązania publiczno – prawne	68
27.3.	Pozostałe zobowiązania	69
28.	Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	69
28.1.	Świadczenia emerytalne	69
28.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	70
29.	Zobowiązania warunkowe	71
30.	Informacje o podmiotach powiązanych	72
31.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	73
32.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu	73
33.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	73
34.	Informacje o wynagrodzeniu audytora netto	75

35.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	75
35.1.	Ryzyko stopy procentowej	75
35.2.	Ryzyko walutowe	75
35.3.	Ryzyko cen towarów	76
35.4.	Ryzyko kredytowe	76
35.5.	Ryzyko związane z płynnością	76
36.	Instrumenty finansowe	76
36.1.	Wartości godziwe	78
36.2.	Ryzyko stopy procentowej	79
37.	Struktura zatrudnienia	80
38.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	81
	Podpisy członków Zarządu jednostki dominującej	81
	Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	81

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	tys. zł		tys. EUR	
	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	651 038	588 108	157 251	146 867
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 377	28 722	5 888	7 173
Zysk (strata) brutto	-14 291	6 409	-3 452	1 601
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jedn. domin.	-17 686	1 484	-4 272	371
Dochody całkowite należne akcjonariuszom jedn. domin.	10 360	-424	2 502	-106
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 002	64 447	16 425	16 094
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 057	-21 192	-7 985	-5 292
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 197	-36 929	-8 018	-9 222
Przepływy pieniężne netto razem	1 748	6 326	422	1 580
Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,12	0,01	-0,03	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,12	0,01	-0,03	0,00
Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	0,00	0,02	0,00
Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	0,00	0,02	0,00
Aktywa razem	1 083 874	1 000 494	245 398	252 631
Kapitał własny	350 630	340 536	79 386	85 987
Kapitał podstawowy	145 170	145 170	32 868	36 656
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	733 244	659 958	166 012	166 643
Zobowiązania długoterminowe	205 918	251 739	46 622	63 566
Zobowiązania krótkoterminowe	527 326	408 219	119 391	103 078
Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,42	2,35	0,55	0,59
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,42	2,35	0,55	0,59
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0

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

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tym dniu, tj. 1 EUR = 3,9603 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za 2010 rok przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,0044 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2010 roku).

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	Nota	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	8.1	651 038	588 108
Przychody ze sprzedaży produktów	8.1	638 643	577 391
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		12 395	10 717
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8.2	425 869	372 525
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		416 906	364 505
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		8 963	8 020
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		225 169	215 583
Pozostałe przychody operacyjne	8.5	6 897	3 647
Koszty sprzedaży		148 040	134 100
Koszty ogólnego zarządu		54 769	50 435
Pozostałe koszty operacyjne	8.6	4 880	5 973
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		24 377	28 722
Przychody finansowe	8.7	6 261	24 398
Koszty finansowe	8.8	44 929	46 711
Zysk (strata) brutto		-14 291	6 409
Zysk z okazjnego nabycia		0	0
Podatek dochodowy	9	2 285	226
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-16 576	6 183
<i>Działalność zaniechana</i>		-1 376	-4 760
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej	10	-1 376	-4 760
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-17 952	1 423
Przypisany:			
Akcjonariuszom jedn. dominującej		-17 686	1 484
Udziałom niekontrolującym		-266	-61
Zysk na jedną akcję	12		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		-0,12	0,01
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		-0,11	0,04
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		145 170 000	145 170 000

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-17 952	1 423
Inne całkowite dochody		28 078	-2 785
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		27 909	1 831
Przeszacowanie składników aktywów trwałych		0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		169	-4 616
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		32	-877
Całkowite dochody ogółem (A+B-C)		10 094	-485
Przypisane:			
Akcjonariuszom jedn. dominującej		10 360	-424
Udziałom niekontrolującym		-266	-61
Całkowite dochody na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,07	-0,00
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,07	-0,00
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		145 170 000	145 170 000

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Aktywa trwałe (długoterminowe)		631 091	620 959
Rzeczowe aktywa trwałe	14	595 152	585 096
Wartości niematerialne	16	9 320	9 359
Udziały w pozostałych jednostkach	17	12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	18	0	229
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25	20 598	20 459
Inne należności długoterminowe	18	6 009	5 804
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		452 783	379 535
Zapasy	19	245 760	192 964
Należności z tytułu dostaw i usług	20	53 339	61 869
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		992	1 148
Należności z tytułu podatku dochodowego	20	5 020	1 066
Pozostałe należności publiczno-prawne	20	42 299	46 053
Inne należności finansowe		67	0
Inne należności krótkoterminowe	20	43 204	20 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	10 775	8 994
Aktywa długoterm. przeznaczone do sprzedaży	15	51 327	47 354
AKTYWA OGÓŁEM		1 083 874	1 000 494

	<i>Nota</i>	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Kapitał własny		350 630	340 536
Kapitał podstawowy	22.1	145 170	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22.5	121 339	139 358
Kapitał zapasowy		103 343	104 732
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-9 499	-9 636
Różnice kursowe z przeliczenia		-302	-28 211
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	22.7	-8 863	-10 585
Udziały niedające kontroli		-558	-292
Zobowiązania długoterminowe		205 918	251 739
Oprocentowane kredyty bankowe	23	141 100	249 443
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	550	15
Zobowiązania finansowe długoterminowe	24;26	62 651	1 480
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	28	1 031	801
Inne zobowiązania długoterminowe		586	0
Zobowiązania krótkoterminowe		527 326	408 219
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	23	369 635	305 818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27.1	70 241	66 497
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	23	15 089	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27.2	49	482
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	27.2	9 131	8 819
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe		1 479	2 071
Inne zobowiązania krótkoterminowe	27.3	61 702	24 532
PASYWA OGÓŁEM		1 083 874	1 000 494

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		-15 667	1 649
Korekty o pozycje:		83 669	62 797
Amortyzacja		58 877	53 039
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		4 514	-16 989
Odsetki i dywidendy, netto		35 658	29 355
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-2 070	1 769
Zmiana stanu zapasów		-52 796	14 164
Zmiana stanu należności		-11 370	22 606
Zmiana stanu zobow. z wyjątkiem kredytów i pożyczek		43 134	-34 100
Zmiana stanu zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych		230	508
Zapłacony podatek dochodowy		-6 308	-1 574
Pozostałe korekty		13 800	-5 981
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		68 002	64 446
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wart. niemater.		2 494	2 084
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wart. niemater.		-35 869	-23 268
Dywidendy i odsetki otrzymane		1	1
Spłata udzielonych pożyczek		317	21
Udzielenie pożyczek		0	-30
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-33 057	-21 192

	<i>Nota</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-2 063	-2 548
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		28 350	154 225
Splata pożyczek/kredytów		-86 105	-159 199
Wpływ z tytułu emisji obligacji		120 000	0
Wykup obligacji		-60 000	0
Prowizje bankowe		-31 797	-27 941
Inne		-1 582	-1 466
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-33 197	-36 929
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)		1 748	6 325
Różnice kursowe netto		33	-129
Środki pieniężne na początek okresu		8 994	2 798
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		10 775	8 994
O ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Udziały nie- kontrolujące</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2011 roku	145 170	139 358	104 732	-9 636	-10 585	-28 211	-292	340 536
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-18 019	-1 389	0	19 408	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	137	-17 686	27 909	-266	10 094
Na 31 grudnia 2011 roku	145 170	121 339	103 343	-9 499	-8 863	-302	-558	350 630
Na 1 stycznia 2010 roku	145 170	155 157	121 865	-5 897	-45 001	-30 042	-231	341 021
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	-17 133	0	32 932	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	-3 739	1 484	1 831	-61	-485
Na 31 grudnia 2010 roku	145 170	139 358	104 732	-9 636	-10 585	-28 211	-292	340 536

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Barlinek SA („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest spółka „Barlinek” S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym 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 Grupy jest produkcja i dystrybucja trójwarstwowych podłóg drewnianych, dwuwarstwowych podłóg drewnianych, deski litej, listew przypodłogowych oraz peletu i bryketu. Dopełnieniem oferty Grupy stanowi kompletny zestaw akcesoriów do montażu i pielęgnacji oferowanych podłóg, które są nabywane od zewnętrznych podmiotów i sprzedawane pod marką Barkiet System.

Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Grupa nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA wchodzi następujące spółki zależne objęte konsolidacją:

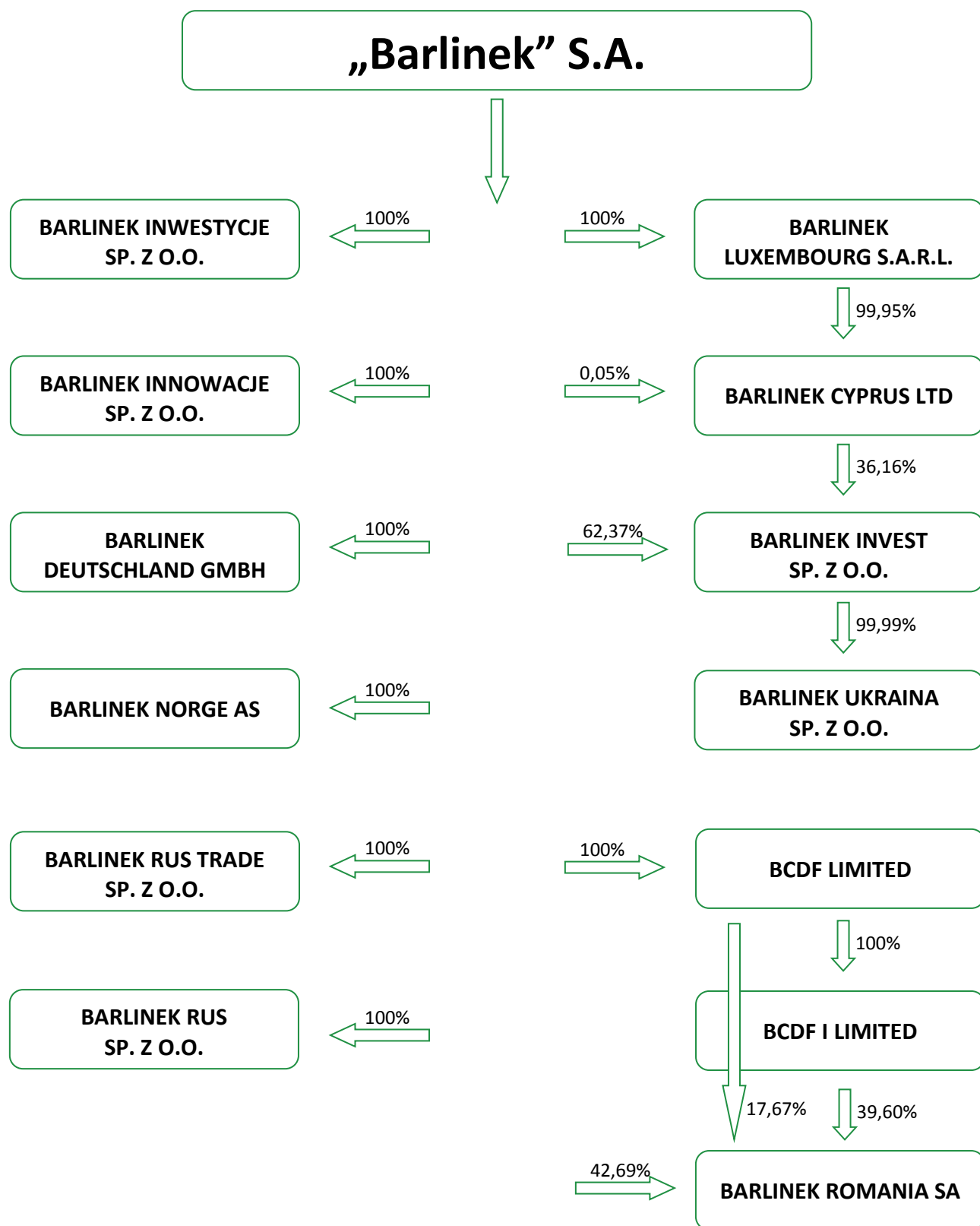
Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy w kapitale	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	Barlinek	100%	100%
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	Barlinek	100%	100%
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	Winnica - Ukraina	99,99%	99,99%
Barlinek Invest Sp. z o.o.	Winnica - Ukraina	98,53%	98,53%
Barlinek Luxemburg S.A.R.L.	Luxemburg	100%	100%
Barlinek Cyprus Limited	Nikozja - Cypr	100%	100%
Barlinek Norge A.S.	Kongsberg - Norwegia	100%	100%
Barlinek Deutschland GmbH	Daun - Niemcy	100%	100%
Barlinek RUS Sp. z o.o.	Szułma – Federacja Rosyjska	100%	100%
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	Moskwa – Federacja Rosyjska	100%	100%
BCDF Limited	Nikozja – Cypr	100%	100%
S.C. Barlinek Romania S.A.	Onesti - Rumunia	99,96%	99,96%
BCDF I Limited	Nikozja - Cypr	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Barlinek SA nie dokonała sprzedaży udziałów (akcji) w żadnym podmiocie zależnym oraz nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych.

Schemat Grupy Kapitałowej Barlinek SA



3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

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

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

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

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

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

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

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

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

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

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2011 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. 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 Grupa występuje jako leasingobiorca

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują jako strony 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 jednostek wchodzących w skład Grupy 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 jednostki wchodzące w skład Grupy oceniają, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

5.2. 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

Jednostki wchodzące w skład Grupy na koniec roku obrotowego przeprowadzają 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 2010 i 2009 spółki wchodzące w skład Grupy dokonywały odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, wartość należności i udzielonych pożyczek.

Szacowanie rezerw na przyszłe zobowiązania

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje szacunku całkowitych kosztów na podstawie zawartych umów i wiedzy o stopniu ich realizacji. W przypadku rezerw na świadczenia pracownicze Grupa korzysta z usług aktuariusza.

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną dla instrumentów finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki tworzące Grupę Kapitałową Barlinek SA.

6.2. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku Grupa sporządza skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane 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”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2011 roku.

6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do

standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etap i produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

6.6. Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2011 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2010 dokonano korekty błędu z lat ubiegłych. Kwota oraz przyczyna korekty została opisana w nocie 22.6.

6.7. Zmiany prezentacyjne

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

6.8. Zasady konsolidacji

„Barlinek” S.A. jest jednostką dominującą Grupy Barlinek SA i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. oraz sprawozdania finansowe jej spółek zależnych sporządzane za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy spółkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość kontrolowania polityki finansowej i operacyjnej danej spółki.

Sprawozdania finansowe spółek: „Barlinek” S.A., Barlinek Inwestycje Sp. z o.o., Barlinek Ukraina Sp. z o.o., Barlinek Invest Sp. z o.o., Barlinek Luxemburg S.A.R.L., Barlinek Cyprus Limited, BCDF Limited, BCDF I Limited oraz Barlinek Romania S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Natomiast sprawozdania pozostałych spółek, tj. Barlinek Innowacje Sp. z o.o., Barlinek Norge A.S., Barlinek Detschland GmbH, Barlinek RUS Sp. z o.o. i Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. zostały przekształcone dla celów sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.9. Przeliczanie sprawozdań finansowych spółek zależnych wyrażonych w walutach obcych

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych: Barlinek Ukraina Sp. z o.o. i Barlinek Invest Sp. z o.o. jest UAH (hrywna ukraińska), jednostek zależnych: Barlinek Cyprus Limited, Barlinek Luxemburg S.A.R.L., Barlinek Deutschland GmbH, BCDF Limited i BCDF I Limited jest EUR, jednostek zależnych: Barlinek RUS Sp. z o.o. i Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. jest RUB (rubel rosyjski), spółki zależnej Barlinek Norge A.S. jest NOK (korona norweska), natomiast spółki zależnej Barlinek Romania S.A. jest RON (lej rumuński).

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za każdy kwartał danego okresu obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny

składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Następujące kursy walut zostały przyjęte dla potrzeb przeliczenia aktywów i zobowiązań zagranicznych spółek zależnych:

Waluta	31.12.2011	31.12.2010
EUR	4,4168	3,9603
UAH	0,4255	0,3722
NOK	0,5676	0,5071
RON	1,0226	0,9238
RUB	0,1061	0,0970

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne kwartały okresu obrotowego przyjęte dla celów przeliczenia rachunków zysków i strat zagranicznych jednostek zależnych kształtowały się następująco:

Waluta	2011 rok				2010 rok			
	IV Q	III Q	II Q	I Q	IV Q	III Q	II Q	I Q
EUR	4,4188	4,1470	3,9596	3,9483	3,9685	4,0089	4,0088	3,9924
UAH	0,4090	0,3669	0,3444	0,3630	0,3666	0,3928	0,3979	0,3599
NOK	0,5690	0,5337	0,5057	0,5040	0,4927	0,5036	0,5060	0,4921
RON	1,0194	0,9742	0,9581	0,9348	0,9253	0,9421	0,9594	0,9695
RUB	0,1050	0,1008	0,0982	0,0986	0,0950	0,1015	0,1040	0,0966

W związku z powyższym sposobem przeliczania dane wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat (np. amortyzacja) są różne od zmiany bilansowej, pomimo że sprawozdania jednostkowe wykazują pełną zgodność.

6.10. 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.

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

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

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

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty	2%	50 lat
Budynki i budowle	4%	25 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 14%	od 7 do 20 lat
Urządzenia biurowe	20%	5 lat
Środki transportu	10 – 20%	od 5 do 10 lat
Komputery	20%	5 lat

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów.

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

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

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

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

Na koniec każdego roku obrotowego spółki Grupy przeprowadzają 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 Grupa dokonuje remontu środka trwałego, który spełnia kryteria jego ujmowania w wartości aktywów, wówczas koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych.

6.11. Koszty finansowania zewnętrznego

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

6.12. 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 Grupa dokonała wyceny części wartości niematerialnych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt dla potrzeb MSSF 1.

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

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

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

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

6.13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W sytuacji, kiedy składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywa i jego sprzedaż, zgodnie z posiadanymi planami sprzedaży, jest wysoce prawdopodobna w okresie jednego roku, wówczas

Grupa klasyfikuje dany składnik aktywów jako przeznaczony do sprzedaży. Wartość takiego składnika aktywów prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy stanowi niższą z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

6.15. 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. Spółki tworzące Grupę Kapitałową 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 Spółki stają się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółkiocenia, 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 dominującej 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.

Spółki do tej kategorii zaliczają 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 Spółki stają 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.

6.16. 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 dominująca „Barlinek” S.A. 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 dominującą 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.

6.17. 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.

6.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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.

Grupa Kapitałowa Barlinek SA w pozostałych należnościach prezentuje rozliczenia międzyokresowe, takie jak podatek VAT od dostaw wewnątrzwspólnotowych, ubezpieczenia, narzędzia użytkowane w czasie i inne.

6.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

6.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

6.21. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 skonsolidowanym 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.

6.22. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę. Spółki Grupy uznają 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.

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

6.23. 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.

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym? sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

6.24. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostki wchodzące w skład Grupy zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób

umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

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

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

6.25. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółki wchodzące w skład Grupy uzyskają 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.

6.25.1. 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.

6.25.2. 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.

6.25.3. Dywidendy

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

6.25.4. Przychody z tytułu wynajmu

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

6.25.5 Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych Grupa zalicza:

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

6.25.6 Pozostałe przychody finansowe

Do pozostałych przychodów finansowych Grupa zalicza:

- 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 Spółek,
- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółek,
- 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 Spółek.

6.26. 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

6.26.1 Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,

- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

6.26.2 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.

6.26.3 Pozostałe koszty finansowe

Związane z finansowaniem działalności Grupy, 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 Spółek,
- 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 Grupy.

6.27. Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w kraju, na terenie którego spółki wchodzące w skład Grupy prowadzą działalność gospodarczą.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

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

6.28. Wynik netto na akcję

Wynik netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym.

Grupa nie posiada rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa wyodrębniła trzy grupy w oparciu o wytwarzane produkty oraz sprzedawane towary i usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- deska i materiały okolepodłogowe – grupa ta obejmuje trójwarstwową deskę podłogową, listwy przypodłogowe oraz akcesoria do montażu i pielęgnacji podłogi (Barkiet System),
- biopaliwa ekologiczne – pelet i brykiet – materiał paliwowy produkowany z odpadów biomasy,
- pozostałe – grupa ta obejmuje pozostałą sprzedaż poza podstawową działalnością Grupy.

Zarząd „Barlinek” S.A. monitoruje oddzielenie wyniku operacyjnego segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata brutto ze sprzedaży z uwzględnieniem kosztów sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu, finansowanie Grupy (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi), pozostała działalność operacyjna oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Segmenty operacyjne	Przychody		Zysk w segmencie	
	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku
Deska i materiały okolepodłogowe	545 111	497 439	55 348	63 267
Biopaliwo ekologiczne	91 422	77 415	19 051	17 027
Pozostałe	14 505	13 254	2 730	1 190
Razem na działalności kontynuowanej	651 038	588 108	77 129	81 484
Nieprzypisane koszty całej grupy			54 769	50 434
Pozostałe przychody operacyjne			6 897	3 647
Pozostałe koszty operacyjne			4 880	5 973
Wynik na działalności operacyjnej			24 377	28 724
Przychody finansowe			6 261	24 398
Koszty finansowe			44 929	46 713
Wynik brutto			-14 291	6 409
Podatek dochodowy			2 285	226
Wynik netto na działalności kontynuowanej			-16 576	6 183
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			-1 376	-4 760
Wynik netto za rok obrotowy			-17 952	1 423

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Aktywa segmentu	783 417	775 076
Deska i materiały okłopotłogowe	743 594	706 426
Biopaliwo ekologiczne	36 523	62 695
Pozostałe	3 300	5 955
Nieprzypisane aktywa całej grupy	300 457	225 418
Aktywa ogółem	1 083 874	1 000 494

8. Przychody i koszty

8.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	638 643	577 391
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 395	10 717
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem	651 038	588 108
- w tym od jednostek powiązanych	0	0

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) kraj	163 500	152 950
Przychody ze sprzedaży wyrobów	162 547	151 802
Przychody ze sprzedaży usług	953	1 148
b) eksport	475 143	424 441
Przychody ze sprzedaży wyrobów	474 793	424 264
Przychody ze sprzedaży usług	350	177
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	638 643	577 391
- w tym od jednostek powiązanych	0	0

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) kraj	7 909	9 002
Przychody ze sprzedaży towarów	6 483	6 890
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 426	2 112
b) eksport	4 486	1 715
Przychody ze sprzedaży towarów	2 734	1 705
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 752	10
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	12 395	10 717
- w tym od jednostek powiązanych	0	0

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

8.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) amortyzacja	53 356	49 460
b) zużycie materiałów i energii	328 378	258 201
c) usługi obce	82 431	87 764
d) podatki i opłaty	7 055	5 628
e) wynagrodzenia	103 817	91 850
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 579	23 268
g) pozostałe koszty rodzajowe	43 103	37 365
Koszty według rodzaju, razem	644 719	553 536
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-23 331	3 706
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-834	-1 159
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-148 040	-134 100
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-54 769	-50 435
Działalność zaniechana	-839	-7 043
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	416 906	364 505
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 963	8 020
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	425 869	372 525

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Amortyzacja środków trwałych	51 183	47 442
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 173	2 018
RAZEM	53 356	49 460

8.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Wynagrodzenia	103 717	90 467
Rezerwa z tyt. niewykorzystanych urlopów	36	875
Koszty świadczeń emerytalnych - rezerwa	64	508
Koszty ubezpieczeń społecznych	23 068	19 780
Pozostałe świadczenia	3 511	3 488
RAZEM	130 396	115 118

8.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 057	274
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	183	133
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	476	961
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	0	0
Przychody z pozostałej sprzedaży	18	0
Otrzymane dotacje	0	0
Otrzymane bonusy	0	27
Odszkodowania za szkody	276	421
Nadwyżki w skł. majątku obrotowego	404	457
Nadwyżki w skł. majątku trwałego	0	0
Rozwiązanie rezerwy	2 307	680
Spisane zobowiązania	701	326
Otrzymane materiały reklamowe	7	0
Korekta podatku VAT od paliwa	39	156
VAT z zagranicy	265	
Inne	164	212
RAZEM	6 897	3 647

8.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Utworzenie rezerwy na koszty	297	0
Odpisane należności	550	438
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	344	1 387
Darowizny	95	69
Utworzenie odpisu aktualizującego zapasy	73	30
Kary umowne	319	226
Koszty sądowe	27	24
Niedobory i szkody w skł.majątku obrotowego	912	342
Opłata licencyjna	1014	1 053
Szkody transportowe	3	1
Koszty likwidacji szkód	665	1 356
Likwidacja skł. majątku obrotowego	372	352
Koszty likwidacji środków trwałych	70	7
Spisane należności z tyt. VAT	17	478
Inne	122	210
RAZEM	4 880	5 973

8.7. Przychody finansowe netto

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Dywidendy i udziały w zyskach	1	1
Odsetki od lokat	3	2
Odsetki od pożyczek	45	51
Pozostałe odsetki	9	62
Przychody z inwestycji	0	8 820
Pozostałe przychody finansowe	14	23
Zysk z tyt. różnic kursowych, w tym:	6 189	15 439
z tyt. wyceny instrumentów finansowych	1 201	444
pozostał różnice kursowe	4 988	14 995
Przychody finansowe ogółem	6 261	24 398

8.8. Koszty finansowe netto

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	31 941	30 346
Odsetki od obligacji	4 631	0
Odsetki od innych zobowiązań	1 183	937
Koszty prowizji bankowych	1 582	531
Koszty pozostałych prowizji	722	0
Koszty gwarancji bankowych	41	188
Koszty zbycia inwestycji	0	10 869
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	216	202
Koszty factoringu	3 875	1 923
Umorzenie pożyczek	113	209
Koszty skonta finansowego	573	1 318
Prowizja dot. zwrotu VAT	34	178
Pozostałe koszty finansowe	18	10
Koszty finansowe ogółem	44 929	46 711

9. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	481	2 066
Odsetki od obligacji	481	2 066
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<i>Odroczonego podatek dochodowy</i>	1 804	-1 840
Koszty pozostałych prowizji	1 804	-1 840
Podatek zapłacony za granicą	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 285	226

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-14 238	6 409
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-1 376	-4 760
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-15 614	1 649
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w kraju prowadzenia działalności przez Spółki	-2 967	313
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	1 323	990
Podatek od przychodów nie będących podstawą do opodatkowania	884	-26
Podatek od pozostałych przychodów/kosztów	-4 813	1 103
Podatek zapłacony zagranicą	0	177
Podatek od straty podatkowej	0	0
Nieutworzony podatek od straty podatkowej	0	2 028
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej -12,57 % (2010: 13,71%)	2 285	226
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	2 285	226
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2011 roku

<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego z tytułu:</i>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>		<i>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	9 789	2 450	7 339	291	0	0
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	4 544	6 258	-1 714	1 550	0	0
Wycena instrumentów finansowych	0	0	0	0	0	-845
Rezerwa na pdop z tytułu amortyzacji	279	427	-148	204	0	0
Rezerwa na pdop z tytułu leasingu	30	98	-68	-223	0	0
Otrzymane zaliczki	0	0	0	-8 543	0	0
Inne	33	14	19	-5	0	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	14 675	9 247	5 428	-6 726	0	-845

<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu:</i>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>		<i>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	8	8	0	2	0	0
Rezerwa na urlopy	161	160	1	16	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	54	54	0	7	0	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu	0	5	-5	5	0	0
Ulga z tyt. prowadzenie działalności w strefie	9 128	9 128	0	0	0	0
Inne koszty	180	33	147	-8 026	0	0
Strata podatkowa	15 156	13 464	1 692	3 105	0	0
Naliczone odsetki od kredytów	143	0	143	0	0	0
Naliczone odsetki od obligacji	302	0	302	0	0	0
Aktualizacja wartości pożyczek	609	1 280	-671	28	0	0
Wycena instrumentów finansowych	0	43	-11	11	-32	32
Bonusy i inne rezerwy na koszty	1 559	1 693	-134	255	0	0
Różnice kursowe	7 423	3 823	3 600	228	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0	-1 440	-517	0	0
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	34 723	29 691	3 624	-4 886	-32	32

Wchodzące w skład Grupy Spółki: Barlinek Inwestycje Sp. z o.o., Barlinek Romania Sp. z o.o., Spółka Barlinek Norge AS, Barlinek Rus Sp. z o.o., Barlinek Cyprus LTD, Barlinek Luxembourg S.A.R.L., BCDF I Limited w okresie sprawozdawczym zanotowały stratę podatkową. Barlinek” S.A., rozliczała stratę podatkową za 2006 rok.

Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w notce 6.27.

10. Działalność zaniechana

W 2010 roku Zarząd Grupy Kapitałowej „Barlinek” SA podjął decyzje o zaniechaniu produkcji okleiny. Sprzedaż tego wyrobu będzie trwała do wyczerpania zapasów.

Działalność zaniechaną stanowią również środki trwałe niewykorzystywane produkcyjnie przez Grupę Kapitałową.

Szczegółowe dane finansowe dotyczące wyniku na działalności zaniechanej:

<i>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>
<i>Działalność zaniechana</i>		
Przychody ze sprzedaży ogółem	324	9 696
Przychody ze sprzedaży produktów	133	8 727
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	191	969
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	462	8 262
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	297	7 543
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	165	719
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-138	1 434
Pozostałe przychody operacyjne	563	0
Koszty sprzedaży	543	2 307
Koszty ogólnego zarządu	1 101	387
Pozostałe koszty operacyjne	157	3 500
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 376	-4 760
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	0	0
Zysk (strata) brutto	-1 376	-4 760
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-1 376	-4 760

11. 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. Spółki wchodzące w skład Grupy działające na terenie Polski tworzą takie fundusze i dokonują 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.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Środki pieniężne ZFŚS	202	346
Udzielone pożyczki pracownikom Grupy z ZFŚS	99	94
Zobowiązania wobec ZFŚS	-189	-364
Razem należności z tyt. działalności socjalnej	112	76
Razem zobowiązania z tyt. działalności socjalnej	0	0

12. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-16 576	6 183
Zysk netto	-17 952	1 423
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	-17 952	1 423

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok	-0,12	0,01
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,11	0,04

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Całkowite dochody	10 094	-485

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Całkowite dochody na jedną akcję	0,07	0,00

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	<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,	8 069	214 570	316 413	18 658	3 421	23 965	585 096
Zwiększenia stanu	0	7 449	13 447	2 661	38	36 377	59 972
Zmniejszenia stanu	0	0	1 705	984	38	26 158	28 885
Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	-839	-1 346	3 633	0	0	1 448
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	31	9 232	34 459	4 934	821	0	49 477
Przeznaczenie do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Korekta z przeliczenia jednostek zagranicznych	740	14 763	7 937	1 046	742	1 770	26 998
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	8 778	226 711	300 287	20 080	3 342	35 954	595 152
Na dzień 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	8 339	258 254	466 440	39 014	6 199	23 965	802 211
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	270	43 684	150 027	20 356	2 778	0	217 115
Wartość netto	8 069	214 570	316 413	18 658	3 421	23 965	585 096
Na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	9 079	279 627	484 773	45 370	6 941	35 954	861 744
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	301	52 916	184 486	25 290	3 599	0	266 592
Przeznaczenie do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto	8 778	226 711	300 287	20 080	3 342	35 954	595 152

	<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 2010 roku,	8 146	194 753	336 995	24 100	5 193	40 090	609 277
Zwiększenia stanu	98	26 586	18 550	253	1	26 059	71 547
Zmniejszenia stanu	0	691	0	44	1 050	42 393	44 178
Odpis aktualizujący	0	-67	0	0	0	0	-67
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	31	8 611	32 793	5 132	691	0	47 258
Przeznaczenie do sprzedaży	0	473	8 052	0	16	0	8 541
Korekta z przeliczenia jednostek zagranicznych	-144	2 939	1 713	-519	-16	209	4 182
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	8 069	214 570	316 413	18 658	3 421	23 965	585 096
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	7 802	229 893	454 229	39 324	7 280	40 090	778 618
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-344	35 140	117 234	15 224	2 087	0	169 341
Wartość netto	8 146	194 753	336 995	24 100	5 193	40 090	609 277
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	8 339	258 727	474 492	39 014	6 215	23 965	810 752
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	270	43 684	150 027	20 356	2 778	0	217 115
Przeznaczenie do sprzedaży	0	473	8 052	0	16	0	8 541
Wartość netto	8 069	214 570	316 413	18 658	3 421	23 965	585 096

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółki posiadały i użytkowały środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego i finansowego w łącznej wysokości 4 746 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 ponoszą Spółki. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Spółki wchodzące w skład Grupy dokonują odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółki wchodzące w skład Grupy posiadały i użytkowały środki transportu na mocy umów leasingu operacyjnego w łącznej wysokości 5 995 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu oraz serwery na mocy umowy leasingu operacyjnego o wartości 712 tysięcy złotych. Ryzyka i korzyści wynikające z korzystania aktywów nabytych w ramach umów leasingu operacyjnego ponoszą spółki wchodzące w skład Grupy. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Spółki wchodzące w skład Grupy dokonują odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku grunty i budynki oraz maszyny i urządzenia będące własnością Grupy zakwalifikowane do rzeczowych aktywów trwałych były objęte hipoteką, zastawem rejestrowym lub przewłaszczeniem ustanowionym w celu zabezpieczenia kredytów bankowych zgodnie z poniższym zestawieniem:

	<i>Bank</i>	<i>Waluta</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	RBS	PLN	25 852	31 612
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	BOŚ	PLN	14 508	12 469
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	PeKaO SA	PLN	30 586	30 586
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	PKO BP SA	PLN	169 055	169 055
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	ALIOR	PLN	23 506	0
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	RBS	PLN	5 760	5 760
aktywa obciążone hipoteką	PKO BP SA	PLN	105 000	105 000
aktywa obciążone hipoteką	PeKaO SA	PLN	22 500	22 000
aktywa obciążone hipoteką	BZ WBK	PLN	102 000	102 000
aktywa obciążone hipoteką	BOŚ	PLN	45 000	45 000
aktywa obciążone hipoteką	EBOR	EUR	41 028	41 028
aktywa obciążone zastawem rejestrowym	EBOR	EUR	41 028	41 028

Jednostka dominująca posiada 25% udziałów we współwłasności jednego środka transportu (na dzień 31 grudnia 2010 były dwa środki transportu). Spółka ponosi koszty bezpośrednie związane z użytkowaniem przez siebie ww. środków transportu oraz partycypuje w kosztach ogólnej eksploatacji tych środków w wysokości odpowiadającej posiadanym przez siebie udziałom we współwłasności tych środków.

15. Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa wyodrębniła rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 51 327 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa wyodrębniła rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 47 354 tysiące złotych.

W wartościach tych zostały ujęte wszystkie środki trwałe, których wartość zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie i co do których Zarząd posiadał plany i zamierzenia ich zbycia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

16. Wartości niematerialne

	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	9 359	9 359
Zwiększenia stanu	2 134	2 134
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	2 173	2 173
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	9 320	9 320

Na dzień 1 stycznia 2011 roku		0
Wartość brutto	14 556	14 556
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	5 197	5 197
Wartość netto	9 359	9 359

Na dzień 31 grudnia 2011 roku		0
Wartość brutto	16 690	16 690
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	7 370	7 370
Wartość netto	9 320	9 320

	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	10 623	10 623
Zwiększenia stanu	754	754
Zmniejszenia stanu	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	2 018	2 018
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	9 359	9 359

Na dzień 1 stycznia 2010 roku		0
Wartość brutto	13 802	13 802
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 179	3 179
Wartość netto	10 623	10 623
Na dzień 31 grudnia 2010 roku		0
Wartość brutto	14 556	14 556
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	5 197	5 197
Wartość netto	9 359	9 359

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

Łączna wartość bilansowa systemu IFS (licencje wraz z kosztami wdrożenia) wynosi na dzień 31 grudnia 2011 roku 6 342 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 roku: 7 135 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2011 roku okres amortyzacji wynosi 8 lat.

Wartość bilansowa licencji Microsoft na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 1 739 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 roku: 560 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2011 roku okres amortyzacji wynosi 1 rok i 8 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań spółek wchodzących w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

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

Amortyzacja patentów i licencji:

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

Prace badawczo - rozwojowe:

Spółki wchodzące w skład Grupy w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku poniosły koszty prac badawczo – rozwojowych. Koszty te obciążały koszty bieżącego okresu i wyniosły w 2011 roku 2 569 tysięcy złotych i 1 285 tysięcy złotych.

17. Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółek wchodzących w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku, ani na dzień 31 grudnia 2010 roku.

18. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Pożyczki udzielone	0	229
Lokaty długoterminowe	0	0
Razem	0	229

19. Zapasy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Materiały	56 129	46 091
Produkcja w toku	90 817	58 721
Produkty gotowe	95 526	86 638
Towary	3 288	1 514
Zapasy ogółem ceny nabycia (kosztu wytworzenia)	245 760	192 964

W 2011 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 73 tysiące złotych. W 2011 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 340 tysięcy złotych.

W 2010 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący na wartość produktów gotowych w kwocie 676 tysięcy złotych oraz na wartość towarów w kwocie 713 tysięcy złotych.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) do 12 miesięcy	53 339	61 869
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	53 339	61 869
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności netto	53 339	61 869
Odpis aktualizujący należności	7 898	8 486
Należności brutto	61 237	70 355

<i>Pozostałe należności publiczno-prawne</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Podatek VAT	42 299	46 053
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 020	1 066
Należności netto	47 319	47 119

<i>Pozostałe należności</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Należności z tytułu zaliczek	7 533	7 596
Należności z tyt. działalności socjalnej	113	77
Pozostałe należności z tyt. sprzedaży majątku trwałego	539	20
Podatek VAT od dostaw wewnątrzwspólnotowych i eksportu	3 021	3 208
Opłata bankowa	0	390
Przekazane wzorniki i ekspozytory	1 365	1 836
Prowizja od kredytu	516	289
Ubezpieczenia	603	405
Kaucje	44	0
Narzędzia	693	810
Nakłady na patenty	207	230
Strefa ekonomiczna	131	0
Energia	260	309
Opłata licencyjna	807	807
Dozór techniczny	0	903
Faktoring	20 131	590
Urząd Celny	0	427
Rozrachunki z pracownikami	461	0
Koszty budowy zakładu	545	498
Należności związane z cesją wierzytelności	2 802	0
EBOR	1 325	1 188
Pozostałe	2 108	504
Należności razem	43 204	20 087

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) do 1 miesiąca	19 660	38 282
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	20 178	18 763
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 831	611
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 451	0
e) powyżej 1 roku	379	0
f) należności przeterminowane	16 738	12 699
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	61 237	70 355
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	7 898	8 486
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	53 339	61 869

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) do 1 miesiąca	2 594	2 503
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 481	3 613
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 247	1 385
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 392	1 659
e) powyżej 1 roku	8 024	3 539
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	16 738	12 699
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	7 898	8 486
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	8 840	4 213

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) w walucie polskiej	47 403	41 906
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	96 463	87 169
b1. jednostka/waluta tys./USD	473	535
tys. zł	1 616	1 525
b2. jednostka/waluta tys./EUR	8 250	4 265
tys. zł	36 439	17 522
b3. jednostka/waluta tys./GBP	743	1 464
tys. zł	3 915	6 732
b4. jednostka/waluta tys./SEK	0	3 664
tys. zł	0	1 466
b5. jednostka/waluta tys./NOK	2	6 499
tys. zł	1	3 214
b6. jednostka/waluta tys./UAH	68 571	113 898
tys. zł	29 177	40 525
b7. jednostka/waluta tys./RUB	142 161	121 352
tys. zł	15 083	11 528
b8. jednostka/waluta tys./RON	9 837	4 802
tys. zł	10 059	4 657
b9. pozostałe waluty w tys. zł	173	0
Należności krótkoterminowe, razem	143 866	129 075

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

Grupa posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Ponadto 90% należności jest ubezpieczonych bądź zabezpieczonych. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Spółki.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	10 775	8 994
Lokaty krótkoterminowe	0	0
RAZEM	10 775	8 994

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

pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 10 775 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 roku: 8 994 tysiące złotych).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółki wchodzące w skład Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 5 654 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółki wchodzące w skład Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 14 208 tysięcy złotych oraz 995 tysięcy NOK.

22. Kapitał własny

22.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał akcyjny wynosi 145.170.000 złotych (31 grudnia 2010 roku: 145.170.000 złotych) i dzieli się na 145.170.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda następujących serii:

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Akcje w szt.</i>	<i>Akcje w tys. zł</i>
Akcje serii A	100 000	100
Akcje serii B	4 700 000	4 700
Akcje serii C	1 200 000	1 200
Akcje serii D	4 000 000	4 000
Akcje serii E	12 500 000	12 500
Akcje serii F	4 000 000	4 000
Akcje serii G	3 500 000	3 500
Akcje serii H	20 000 000	20 000
Akcje serii I	30 000 000	30 000
Akcje serii J	8 000 000	8 000
Akcje serii K	8 780 000	8 780
Akcje serii L	48 390 000	48 390
	145 170 000	145 170

22.2. Wartość nominalna akcji

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

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.

22.3. Prawa akcjonariuszy

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

22.4. Akcjonariusze jednostki dominującej o znaczącym udziale

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

22.5. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną i na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 121 339 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 roku wyniósł 139 358 tysięcy złotych). Zmniejszenie wartości kapitału nastąpiło w związku z pokryciem straty za rok poprzedni.

22.6. Korekty błędów z lat ubiegłych i zmiany prezentacyjne

W sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku Spółka dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych w łącznej kwocie (-) 2 138 tysięcy złotych, z czego -904 tysiące złotych dotyczyło 2010 roku, a -1 234 tysięcy dotyczyło lat wcześniejszych. Korekta dotyczyła ujęcia kosztów lat poprzednich.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 przed dokonaniem korekty błędów i po dokonaniu korekty prezentuje się następująco:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 (w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu</i>
Aktywa trwałe (długoterminowe)	621 798	-839	620 959
Rzeczowe aktywa trwałe	585 938	-842	585 096
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	9 359	0	9 359
Udziały w jednostkach zależnych	0	0	0
Udziały w pozostałych jednostkach	12	0	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	229	0	229
Lokaty długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 456	3	20 459
Inne należności długoterminowe	5 804	0	5 804
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	379 469	66	379 535
Zapasy	192 964	0	192 964
Należności z tytułu dostaw i usług	62 433	-564	61 869
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 148	0	1 148
Należności z tytułu podatku dochodowego	219	847	1 066
Pozostałe należności publiczno-prawne	46 333	-280	46 053
Inne należności finansowe	0	0	0
Inne należności krótkoterminowe	20 024	63	20 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 994	0	8 994
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Aktywa długoterm. przeznaczone do sprzedaży	47 354	0	47 354
AKTYWA OGÓŁEM	1 001 267	-773	1 000 494

	31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu	Korekta błędu	31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu
Kapitał własny	342 674	-2 134	340 540
Kapitał podstawowy	145 170	0	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	139 358	0	139 358
Kapitał zapasowy	104 732	0	104 732
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-9 636	0	-9 636
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-28 211	0	-28 211
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-8 491	-2 094	-10 585
Udziały niedające kontroli	-248	-44	-292
Zobowiązania długoterminowe	251 739	0	251 739
Oprocentowane kredyty bankowe	249 443	0	249 443
Otrzymane pożyczki długoterminowe		0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	0	15
Zobowiązania finansowe długoterminowe	1 480	0	1 480
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	801	0	801
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	406 854	1 361	408 215
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	305 818	0	305 818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65 278	1 215	66 493
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	336	146	482
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	8 819	0	8 819
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	2 071	0	2 071
Inne zobowiązania krótkoterminowe	24 532	0	24 532
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterm. przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
PASYWA OGÓŁEM	1 001 267	-773	1 000 494

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(w tysiącach złotych)

	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	588 108	0	588 108
Przychody ze sprzedaży produktów	577 391	0	577 391
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 717	0	10 717
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	372 179	346	372 525
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	364 159	346	364 505
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 020	0	8 020
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	215 929	-346	215 583
Pozostałe przychody operacyjne	3 584	63	3 647
Koszty sprzedaży	133 551	549	134 100
Koszty ogólnego zarządu	50 060	375	50 435
Pozostałe koszty operacyjne	5 383	590	5 973
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 519	-1 797	28 722
Przychody finansowe	24 356	42	24 398
Koszty finansowe	46 711	0	46 711
Zysk (strata) brutto	8 164	-1 755	6 409
Zysk z okazjnego nabycia	0	0	0
Podatek dochodowy	1 077	-851	226
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 087	-904	6 183
<i>Działalność zaniechana</i>	-4 760	0	-4 760
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-4 760	0	-4 760
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 327	-904	1 423
Przypisany:			
Akcjonariuszom jedn. dominującej	2 343		1 484
Udziałom niekontrolującym	-16		-61
Zysk na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,02		0,01
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,05		0,04
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	145 170 000		145 170 000

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 (w tysiącach złotych)

	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu</i>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 327	-904	1 423
Inne całkowite dochody	-2 784	0	-2 784
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 832	0	1 832
Przeszacowanie składników aktywów trwałych	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-4 616	0	-4 616
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-877	0	-877
Całkowite dochody ogółem (A+B-C)	420	-904	-484
Przypisane:			
Akcjonariuszom jedn. dominującej	0		0
Udziałom niekontrolującym	0		0
Całkowite dochody na jedną akcję	145 170 000		145 170 000
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	0		0
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0		0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	145 170 000		145 170 000

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 (w tysiącach złotych)

	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	3 404	-1 755	1 649
Korekty o pozycje:	61 389	1 408	62 797
Amortyzacja	53 039	0	53 039
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-16 989	0	-16 989
Odsetki i dywidendy, netto	29 355	0	29 355
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 769	0	1 769
Zmiana stanu zapasów	14 164	0	14 164
Zmiana stanu należności	22 122	484	22 606
Zmiana stanu zobow. z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-35 024	924	-34 100
Zmiana stanu zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych	508	0	508
Zapłacony podatek dochodowy	-1 574	0	-1 574
Pozostałe korekty	-5 981	0	-5 981
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 793	-347	64 446
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wart. niemater.	2 084	0	2 084
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wart. niemater.	-23 615	347	-23 268
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	21	0	21
Udzielenie pożyczek	-30	0	-30
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 539	347	-21 192
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 548	0	-2 548
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	154 225	0	154 225
Spłata pożyczek/kredytów	-159 199	0	-159 199
Odsetki zapłacone	-27 941	0	-27 941
Prowizje bankowe	-1 466	0	-1466
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-36 929	0	-36 929
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	6 325	0	6 325
Różnice kursowe netto	-129	0	-129
Środki pieniężne na początek okresu	2 798	0	2 798
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	8 994	0	8 994
O ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tysiącach złotych)

<i>Przed korektą błędu</i>	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Udziały nie-kontrolujące</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2010 roku	145 170	155 157	121 865	-5 897	0	-43 766	-30 043	-232	342 254
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	-17 133	0	0	32 932	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	-3 739	0	2 343	1 832	-16	420
Na 31 grudnia 2010 roku	145 170	139 358	104 732	-9 636	0	-8 491	-28 211	-248	342 674
<i>Po korekcie błędu</i>									
Na 1 stycznia 2010 roku	145 170	155 157	121 865	-5 897	0	-45 001	-30 042	-231	341 021
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	-17 133	0	0	32 932	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	-3 739	0	1 484	1 831	-61	-485
Na 31 grudnia 2010 roku	145 170	139 358	104 732	-9 636	0	-10 585	-28 211	-292	340 536

22.7. Zyski zatrzymane / niepokryte straty

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

	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Wynik roku bieżącego</i>	<i>Razem</i>
Na 1 stycznia 2011 roku	-10 585	0	-10 585
Zwiększenia	19 408	0	19 408
Zmniejszenia	0	17 686	17 686
Na 31 grudnia 2011 roku	8 823	-17 686	-8 863
Na 1 stycznia 2010 roku	-45 001	0	-45 001
Zwiększenia	32 932	1 484	34 416
Zmniejszenia	0	0	0
Na 31 grudnia 2010 roku	-12 069	1 484	-10 585

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, w wyniku ujęcia straty netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku w wysokości 17 686 tysiące złotych oraz pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego w wysokości 19 408 tysiące złotych wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła (-) 8 863 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku w wysokości 1 484 tysięcy złotych oraz przeniesienia strat z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 32 932 tysięcy wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła (-) 10 585 tysiące złotych.

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Waluta</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Termin spłaty*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Krótkoterminowe				369 635	305 818
BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-10-30	48 775	48 129
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-07-31	25 078	25 388
RBS**	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-05-27	89 076	98 738
Alior Bank SA	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-10-06	10 000	6 925
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	17 725	15 297
BOŚ SA	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-05-29	30 000	30 151
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-12-31	1 250	15 000
PKO BP S.A.	EUR	EUROLIBOR 3M + marża	2013-02-28	11 827	8 416
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-11-26	57 632	0
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-07-31	14 972	14 278
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-12-31	8 400	8 400
RBS**	EUR	EUROLIBOR 1M + marża	2012-05-27	9 812	622
FORD CREDIT	NOK		2013-05-25	0	5
NORDEA BANK	NOK			0	504
EBOiR	EUR	EUROLIBOR + marża	2015-12-08	45 088	33 965
Długoterminowe				141 100	249 443
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	35 542	45 891
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-11-26	0	57 846
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-12-31	0	0
PKO BP S.A.	EUR	EUROLIBOR 3M + marża	2013-02-28	2 346	10 520
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-12-31	0	8 400
FORD CREDIT	NOK		2013-05-25	0	60
EBOiR	EUR	EUROLIBOR + marża	2015-12-08	103 212	126 726
RAZEM				510 735	555 261

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

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

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

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

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku nastąpił wzrost spadek zadłużenia z tytułu kredytów o 44 526 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów o 22 092 tysiące złotych).

Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitałów własnych, na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 151% i był o 12 punktów procentowych niższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2010 roku.

24. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa Barlinek SA nie dokonywała emisji obligacji.

25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na każdy dzień bilansowy spółki wchodzące w skład Grupy dokonują 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 6.27. Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresach porównawczych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały skompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

W 2011 roku Grupa zawarła 5 umów leasingu finansowego lub operacyjnego samochodów osobowych i wózków widłowych. W 2010 roku spółki wchodzące w skład Grupy zawarły 8 umów leasingu finansowego samochodów osobowych. Ryzyka i korzyści wynikające z korzystania aktywów nabytych w ramach umów leasingu operacyjnego ponoszą spółki wchodzące w skład Grupy. W związku z tym umowy te sklasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Warunki tych umów są następujące:

- okres, na który zawarto umowy – 36 lub 48 miesięcy,
- waluta umów – złoty polski (PLN).

Kwota zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 2 609 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 3 326 tysięcy złotych).

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

27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) do 12 miesięcy	70 241	66 497
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	70 241	66 497
b) powyżej 12 miesięcy	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	0	0
RAZEM	70 241	66 497

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług Grupy wobec dostawców o 3 748 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku nastąpił spadek zobowiązań Grupy wobec dostawców o 16 283 tysiące złotych).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.

27.2. Pozostałe zobowiązania publiczno – prawne

<i>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Podatek VAT	3 623	2 061
Podatek dochodowy od osób fizycznych	977	1 543
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 415	4 991
Pozostałe	116	224
RAZEM	9 131	8 819

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest wpłacana do właściwego urzędu skarbowego w terminach 30-dniowych.

27.3. Pozostałe zobowiązania

<i>Pozostałe zobowiązania</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tyt. otrzymanych zaliczek	1 184	1 780
Zobowiązania z tyt. zakupu majątku trwałego	666	2 629
Zobowiązania z tyt. działalności socjalnej	0	0
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. wynagrodzeń	9 729	9 353
Zobowiązania z tyt. udzielanych bonusów	9 168	9 501
Zobowiązania z tyt. pozostałych kosztów	1 686	735
Ubezpieczenia	80	290
Cesja	22 025	0
Faktoring	16 996	0
Inne zobowiązania	168	244
RAZEM	61 702	24 532

Pozostałe zobowiązania z tyt. zakupu majątku trwałego są nieoprocentowane, ze średnim 30-dniowym terminem płatności.

28. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

28.1. Świadczenia emerytalne

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w notce 6.22. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego półrocza oraz roku przez profesjonalną firmę aktuarialną polskie spółki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Początek okresu	801	292
Utworzenie rezerwy	694	539
Rozwiązanie rezerwy	464	30
RAZEM	1 031	801

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

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

28.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółki wchodzące w skład Grupy nie tworzą rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

29. Zobowiązania warunkowe

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego		Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
			w tys. na dzień			
			31.12.2011	31.12.2010		
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	13/CKK/2007	PLN	16 500	16 500	PEKAO SA	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	19/CKK/2007	PLN	38 500	38 500	PEKAO SA	kredyt inwestycyjny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	38	38	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	PLN	160	160	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	36929	EUR	58 425	58 425	EBOR	kredyt inwestycyjny i obrotowy
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	umowa	NOK	0	2 000	Norde Bank AS	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	16/CKK/2004	PLN	28 600	28 600	PEKAO SA	kredyt w rachunku kredytowym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	K0005192/2008	PLN	100 000	100 000	BZ WBK	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	202-127/LW/I/26/2008	PLN	28 000	28 000	PKO BP SA	kredyt w rachunku bieżącym
Gwarancja bankowa zapłaty przez jednostkę powiązaną	DDF/2000/2009	PLN	10 000	10 000	Lasy Państwowe	zakup surowca
Poręczenie wekslowe kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	2308/02/2010/1085/K/OBR	PLN	45 000	45 000	BOŚ S.A	kredyt obrotowy odnawialny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	40	0	SKLEJKA EKO S.A.	zakup towarów

30. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010.

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
„Barlinek” S.A.	41 827	453 733	70 434	104 101
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	353 094	22 691	98 539	3 754
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	434	0	0	3 609
Barlinek Invest Sp. z o.o.	128 719	19 197	22 946	37 417
Barlinek Norge A.S.	650	682	321	29
Barlinek Deutschland GmbH	0	10 208	0	5 321
Barlinek Romania SA	36 011	22 726	12 129	91 622
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	0	4	0	1
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	0	32 497	7	98
Barlinek Rus Sp. z o.o..	0	0	0	0
Barlinek Cyprus Ltd	0	0	0	37 737
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	0	0	7	0
BCDF	2 101	0	409	8
BCDF I	0	0	0	8
RAZEM	562 836	561 738	204 792	283 705

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010.

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
„Barlinek” S.A.	35 279	382 928	42 150	97 691
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	308 766	31 973	89 441	3 745
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	850	0	149	7 085
Barlinek Invest Sp. z o.o.	108 096	13 252	24 969	30 853
Barlinek Norge A.S.	1 149	2 088	0	109
Barlinek Deutschland GmbH	0	12 003	0	5 443
Barlinek Romania SA	19 030	8 462	10 673	67 044
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	0	4	0	2
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	1 006	3 627	31	8 600
Barlinek Rus Sp. z o.o..	0	0	0	0
Barlinek Cyprus Ltd	0	0	0	7
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	0	0	7	0
BCDF Limited	0	0	0	7
BCDF I Limited	0	0	0	0
RAZEM	474 176	454 337	167 420	220 586

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

31. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

32. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym spółki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Ilość akcji jednostki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec grudnia 2010 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
Marek Janke	12 955	12 955

33. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 154	1 608
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Inne	532	451
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	1 686	2 059

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 151	3	532
Rada Nadzorcza	0	0	288

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 399	209	451
Paweł Wrona	612	105	0
Wioleta Bartosz	0	0	451
Marek Janke	391	52	0
Ryszard Pyrek	396	52	0
Rada Nadzorcza	0	0	288
Mariusz Gromek	0	0	84
Mariusz Waniółka	0	0	58
Krzysztof Kwapisz	0	0	50
Robert Oskard	0	0	48
Grzegorz Miroński	0	0	48
Razem	1 399	209	739

34. Informacje o wynagrodzeniu audytora netto

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

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Barlinek SA jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Grupa aktywnie zarządza ryzykiem finansowym poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego w stopniu zgodnym ze strategią zarządzania ryzykiem finansowym. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa 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 Grupę bieżącej działalności biznesowej i są nieodłącznym jej elementem.

W minionym okresie około 74% przychodów Grupy było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR, USD, GBP, NOK, SEK. W związku z tym Grupa koncentruje się w szczególności na zarządzaniu ryzykiem walutowym, ryzykiem, na które Grupa jest narażona w najwyższym stopniu.

35.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa 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, Grupa 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. Grupa ogranicza ryzyko zmian stóp procentowych poprzez dywersyfikację portfela walutowego zaciąganych kredytów (kredyty oparte na różnych stawkach referencyjnych).

35.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest związane bezpośrednio ze zmianami kursu walutowego, które powodują niepewność, co do przyszłego poziomu przepływów pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Ekspozycja na ryzyko walutowe Grupy 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 Grupa 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 Grupa dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych, m.in. transakcji typu forward, zakupionych opcji walutowych (tzw. plain vanilla options) oraz zero – kosztowych strategii opcyjnych.

35.3. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko wzrostu cen surowca drzewnego. 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. Ryzyko to jest jednak minimalizowane poprzez podtrzymywanie satysfakcjonującej obie strony współpracy z PGL Lasy Państwowe. Dodatkowo część materiałów drzewnych do produkcji jest kupowana od dostawców alternatywnych do PGL Lasy Państwowe. Istnieje również możliwość zakupu półfabrykatów od innych spółek Grupy Barlinek SA.

Fabryki ulokowane poza Polską zaopatrują się i będą nadal zaopatrywać się w surowiec bezpośrednio na rynkach lokalnych.

35.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy 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 Grupa 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 spółek wchodzących w skład Grupy, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec spółek. Ponadto, dzięki ubezpieczeniu 80% należności narażenie spółek wchodzących w skład Grupy na ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

35.5. Ryzyko związane z płynnością

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

36. Instrumenty finansowe

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

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

- przedmiotem zabezpieczenia są wysoce prawdopodobne i planowane transakcje wymiany na walutę funkcjonalną skumulowanych przepływów walutowych, których zmienność mogłaby wpływać na rachunek zysków i strat,
- instrumentami zabezpieczającymi mogą być kontrakty forward, zakupione opcje walutowe (tzw. plain vanilla options) oraz zero-kosztowe strategie opcyjne, które nie są opcją wystawioną netto,
- ujęcie zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego następuje na każdy dzień bilansowy po ustanowieniu zabezpieczenia,
- każde ustanowione powiązanie zabezpieczające jest formalnie dokumentowane.

Główne założenia strategii zabezpieczeń:

- Strategia zabezpieczeń obejmuje zasadniczo horyzont pięciu przyszłych kwartałów kalendarzowych i opiera się na kroczącej prognozie przepływów walutowych Grupy.
- Prognoza przepływów walutowych aktualizowana jest co kwartał. Niezależnie od tego Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynku walutowym oraz monitoruje prognozowaną ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe. W razie istotnych zmian prognozy, korekty dokonywane są niezależnie od ww. systematycznej aktualizacji.
- Zabezpieczenia są ustanawiane przez „Barlinek” S.A., natomiast ekspozycja walutowa jest kalkulowana na poziomie Grupy.
- 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 Grupy.
- Transakcje zabezpieczające przeprowadzane są wyłącznie na poziomach przyjętych przez Grupę 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 Grupę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.

36.1. Wartości godziwe

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

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

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:		12	241	12	241
- akcje i udziały	DDS	12	12	12	12
- udzielone pożyczki	PiN	0	229	0	229
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:		992	1 148	992	1 148
- udzielone pożyczki	PiN	992	1 148	992	1 148
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	149 875	134 879	149 875	134 879
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	67	0	67	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	10 775	8 994	10 775	8 994

Zobowiązania finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	510 735	555 261	510 735	555 261
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym zobowiązania z tyt. leasingu	PZFwgZK	64 268	2 281	64 268	2 281
w tym zobowiązania z tyt. emisji obligacji	PZFwgZK	1 062	1 480	1 062	1 480
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	61 589	0	61 589	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	141 123	100 326	141 123	100 326
Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów finansowych, w tym:		1 479	1 846	1 479	1 846
- walutowe transakcje terminowe		0	225	0	225
- walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	0	56	0	56
	WwWGpK	0	169	0	169

Użyte skróty:

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

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

Lp.	Waluta	Nominał transakcji	Wycena transakcji na 31.12.2011
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
1.	EUR/PLN	-2 000	159
2.	NOK/PLN	-4 871	-9
3.	SEK/PLN	-42 125	-375
RAZEM			-225

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward wyceniane w wartości godziwej przez kapitał. Są to transakcje sprzedaży waluty EUR, NOK, SEK. Wartość tych transakcji wynosi (-) 225 tysięcy złotych. Z powyższej wartości kwota (-) 169 tysięcy złotych została rozliczona przez kapitał, natomiast kwota (-) 56 tysięcy złotych przez wynik finansowy.

36.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	<1rok	1–2 lat	Powyżej 2 lat	Ogółem
Udzielone pożyczki	992	0	0	992
RAZEM	992	0	0	992

	<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	275 440	0	0	275 440
Kredyty obrotowe	27 725	17 060	18 482	63 267
Kredyty inwestycyjne	66 470	47 717	57 841	172 028
RAZEM	384 724	126 366	76 323	587 413

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Udzielone pożyczki	1 148	229	0	1 377
RAZEM	1 148	229	0	1 377

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyty w rachunku bieżącym	179 048	0	0	179 048
Kredyty obrotowe	60 990	73 143	30 594	164 727
Kredyty inwestycyjne	65 780	57 173	88 533	211 486
RAZEM	305 818	130 316	119 127	555 261

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 Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

37. Struktura zatrudnienia

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zarząd	2	2
Biura zarządów	62	61
Biuro handlowe	177	1 057
Pion produkcji	2 174	1 557
Pozostali	896	645
Razem	3 311	3 322

38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia mogące wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Barlinek SA.

Kielce, dnia 30 kwietnia 2012 roku

Podpisy członków Zarządu jednostki dominującej

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Anna Kozłowska	Główny Księgowy jednostki dominującej	
----------------	---------------------------------------	-------