

HARPER HYGIENICS S.A.

**Sprawozdanie finansowe
za rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2010**

Mińsk Mazowiecki, 21 marca 2011 r.

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok 2009 (tys. PLN)	Rok 2010 (tys. PLN)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	173 445,9	202 397,7
Koszt własny sprzedaży	4	113 899,3	181 581,2
Zysk brutto na sprzedaży		59 546,7	20 816,5
Koszty sprzedaży	4	18 941,1	1 788,5
Koszty zarządu	4	16 152,4	15 319,3
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 697,5	8 084,5
Pozostałe koszty operacyjne	6	613,3	779,7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		26 537,4	11 013,4
Przychody finansowe	7	1 602,3	195,9
Koszty finansowe	8	4 641,6	6 383,5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		23 498,1	4 825,8
Podatek dochodowy	9	4 736,8	1 069,6
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		18 761,3	3 756,2
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		18 761,3	3 756,2
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem		18 761,3	3 756,2
Zysk na jedną akcję			
- podstawowy	24	0,00037	0,00007
- rozwodniony	24	0,00037	0,00007

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Na dzień 1.1.2009	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2010
		(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
I. Aktywa trwale (długoterminowe)		58 636,2	101 255,5	111 282,6
Środki trwale	10	57 313,1	54 215,6	57 798,9
Wartości niematerialne	11	1 073,3	819,3	7 273,6
Aktywa finansowe	13	214,1	46 196,3	46 197,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	35,7	24,3	13,0
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		51 131,0	20 530,7	27 840,3
Zapasy	15	12 629,0	12 462,8	10 001,4
Należności handlowe i pozostałe należności	16	36 169,9	5 781,6	13 670,3
Należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowe	9	53,7	24,4	3 708,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	252,9	120,3	178,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	2 025,5	2 141,6	282,7
A k t y w a r a z e m		109 767,2	121 786,2	139 123,0

PASYWA	Nota	Na dzień 1.1.2009	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2010
		(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
I. Kapitał własny		36 818,1	21 440,0	6 625,6
Kapitał akcyjny	18	1 420,6	1 420,6	1 420,6
Kapitał zapasowy	18	23 501,8	520,6	1 091,6
Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych	18	1 377,5	2 155,9	2 585,3
Zyski (straty) zatrzymane	18	10 518,2	17 342,9	1 528,1
II. Zobowiązania długoterminowe		34 212,5	54 101,2	76 777,9
Rezerwa na odprawy emerytalne	19	42,5	58,6	53,4
Kredyty i pożyczki otrzymane	20	29 672,6	51 284,7	69 157,7
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	21	2 938,4	1 786,7	5 583,6
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 298,7	798,9	1 868,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	260,4	172,3	114,7
III. Zobowiązania krótkoterminowe		38 736,6	46 245,1	55 719,6
Kredyty i pożyczki otrzymane	20	16 137,7	19 714,3	25 893,3
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	21	2 374,9	953,3	2 092,7
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania krótkoterminowe	23	16 928,9	17 871,2	26 259,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	22	3 295,1	7 706,3	1 474,1
P a s y w a r a z e m		109 767,2	121 786,2	139 123,0
Wartość księgowa na jedną akcję:				
- podstawowa	24	0,00072	0,00042	0,00013
- rozwodniona	24	0,00072	0,00042	0,00013

III Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2010

	<i>Kapitał akcyjny (tys. PLN)</i>	<i>Kapitał akcyjny korekta hiperinflacyjna (tys. PLN)</i>	<i>Kapitał akcyjny ogółem (tys. PLN)</i>	<i>Kapitał zapasowy ogólny (tys. PLN)</i>	<i>Kapitał z wyceny programów motywacyjnych (tys. PLN)</i>	<i>Zyski zatrzymane (tys. PLN)</i>	<i>Razem (tys. PLN)</i>
Stan na 1 stycznia 2009 roku	511,7	908,9	1 420,6	23 501,8	1 377,5	10 518,2	36 818,1
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	-	778,4	-	778,4
Podział wyniku	-	-	-	7 436,6	-	(7 436,6)	-
Wypłata / rozliczenie dywidendy	-	-	-	(30 417,8)	-	(4 500,0)	(34 917,8)
Całkowity dochód	-	-	-	-	-	18 761,3	18 761,3
Stan na 31 grudnia 2009 roku	511,7	908,9	1 420,6	520,6	2 155,9	17 342,9	21 440,0
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	-	429,4	-	429,4
Podział wyniku	-	-	-	571,0	-	(571,0)	-
Wypłata / rozliczenie dywidendy	-	-	-	-	-	(19 000,0)	(19 000,0)
Całkowity dochód	-	-	-	-	-	3 756,2	3 756,2
Stan na 31 grudnia 2010 roku	511,7	908,9	1 420,6	1 091,6	2 585,3	1 528,1	6 625,6

IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok 2009 (tys. PLN)	Rok 2010 (tys. PLN)
A. Działalność operacyjna			
I. Zysk / (strata) za rok bieżący		18 761,3	3 756,2
II. Korekty razem		4 071,0	2 309,8
1. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		5 272,0	5 156,2
2. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	32a	277,7	442,0
3. Odsetki dotyczące działalności finansowej i inwestycyjnej	32b	3 373,8	2 288,3
4. (Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych	32c	-	-
5. Podatek dochodowy		29,3	(3 683,6)
- wykazany w rachunku zysków i strat		5 236,6	-
- (zapłacony) / zwrócony w okresie sprawozdawczym		(5 207,3)	(3 683,6)
6. Zmiana stanu pozycji bilansowych		(5 660,2)	(2 322,5)
- zmiana stanu rezerw	32d	16,1	(5,2)
- zmiana stanu zapasów	32e	(5 693,2)	2 461,4
- zmiana stanu rozrachunków i rozliczeń międzyokresowych		16,9	(4 778,7)
7. Inne korekty		778,4	429,4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		22 832,3	6 066,0
B. Działalność inwestycyjna			
I. Wpływy		3 412,8	9,4
1. Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych		112,8	9,4
2. Otrzymane spłaty pożyczek / obligacji i odsetek		3 300,0	-
II. Wydatki		39 767,3	8 859,9
1. Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych		3 569,2	8 859,9
2. Pożyczki / obligacje udzielone jednostkom powiązanim		33 717,8	-
- 3. Środki pieniężne wniesione aportem		2 480,3	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36 354,5)	(8 850,5)
C. Działalność finansowa			
I. Wpływy		30 000,0	18 193,5
1. Kredyty otrzymane		30 000,0	18 193,5
II. Wydatki		16 361,7	17 267,9
1. Dywidendy wypłacona (rozliczona) udziałowcom	18	4 500,0	-
2. Spłaty kredytów		6 962,2	10 688,0
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		3 162,2	1 838,2
4. Odsetki		1 737,3	4 741,8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		13 638,3	925,6
D. Przepływy pieniężne netto, razem		116,1	(1 858,9)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		116,1	(1 858,9)
F. Środki pieniężne na początek okresu		2 025,5	2 141,6
G. Środki pieniężne na koniec okresu	17	2 141,6	282,7

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Jednostka sprawozdawcza

Jednostką sprawozdawczą jest spółka Harper Hygienics S.A. (do dnia 25 września 2007 roku Harper Hygienics Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie ul. Raclawicka 99 („Spółka”) utworzona aktem notarialnym z dnia 17 grudnia 1990 roku.

Spółka Harper Hygienics S.A. prowadząca działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązana była aktem notarialnym z dnia 17 grudnia 1990 roku pod numerem KRS 0000099367.

W dniu 14 sierpnia 2007 r. zgromadzenie wspólników Spółki podjęło uchwałę o przekształceniu Jednostki sprawozdawczej w spółkę akcyjną. W dniu 25 września 2007 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną.

Harper Hygienics S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289345.

Spółka została zawiązana na czas nieograniczony.

Zarząd Spółki w ciągu roku 2010 i na 31 grudnia 2010 r. był trzyosobowy:

- | | |
|----------------------|--------------------|
| – Robert Neymann | - Prezes Zarządu, |
| – Rafał Walendzik | - Członek Zarządu, |
| – Grzegorz Świdorski | - Członek Zarządu. |

W dniu 10 stycznia 2011 roku Grzegorz Świdorski zrezygnował z funkcji Członka Zarządu. W dniu 24 stycznia 2011 r. na Członków Zarządu Spółki zostali powołani:

- Agnieszka Masłowska
- Arkadiusz Ciłków

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów Zarządu jednostki sprawozdawczej jest następujący:

- | | |
|-----------------------|--------------------|
| – Robert Neymann | - Prezes Zarządu, |
| – Rafał Walendzik | - Członek Zarządu, |
| – Agnieszka Masłowska | - Członek Zarządu, |
| – Arkadiusz Ciłków | - Członek Zarządu, |

1.2 Przedmiot działalności i struktura Spółki sprawozdawczej

- 1.2.1. Spółka zajmuje się produkcją artykułów higieniczno – kosmetycznych.
- 1.2.2. Czas trwania jednostki sprawozdawczej nie jest ograniczony. Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.
- 1.2.3. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
- 1.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

1.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza, zastosowany poziom zaokrągleń

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe Harper Hygienics S.A. obejmujące rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Harper Hygienics S.A. z dnia 30.09.2010 r. jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki od roku obrotowego rozpoczynającego się od 1.01.2010 r. są sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF). Ostatnim statutowym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z MSFF było sprawozdanie za rok 2007. Sprawozdania jednostkowe Spółki dla celów sprawozdawczych za rok 2008 i 2009 były sporządzane według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r..

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze za rok 2009 są danymi przekształconymi na potrzeby sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Skutki przekształcenia danych porównawczych zostały opisane w nocie 31 niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2 Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2010:

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2010:

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”** zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej** zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”** zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”** zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”**- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”** zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”** zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

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

Zastosowanie zaktualizowanego MSR 1

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym znowelizowany standard MSR 1 „*Prezentacja sprawozdań finansowych*” wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. W rezultacie przyjęcia tej nowelizacji zmianie uległy nazwy podstawowych elementów sprawozdania finansowego w następujący sposób:

<u>Dotychczasowa nazwa</u>	<u>Obecna nazwa</u>
Bilans	Sprawozdanie z sytuacji finansowej
Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitych dochodów
Zestawienie zmian w kapitale własnym	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
Rachunek przepływów pieniężnych	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Zmiany tego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitału własnego a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz ich nazw.

Zastosowanie zaktualizowanego MSR 8

Od 1 stycznia 2009 roku Spółka zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, Spółka identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Dla porównania, zgodnie z wymogami poprzednio obowiązującego MSR 14, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i

geograficzne) stosując kryteria ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył wyłącznie jako punkt wyjściowy do identyfikacji takich segmentów. Zgodnie z MSR 14 Spółka nie wyodrębniała segmentów operacyjnych. Po przyjęciu MSSF 8 Spółka prezentuje wyodrębnione segmenty sprawozdawcze w Spółce.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **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 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 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 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, KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się - w zależności od standardu/interpretacji - od 1 lipca 2010 roku lub od 1 stycznia 2011 lub po tych datach.
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (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”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 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).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy, z wyjątkiem MSSF 9. „Instrumenty finansowe”, który będzie obowiązkowy dla sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 i mógłby mieć istotny wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu, zakres jego wpływu nie został oszacowany.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.3 Opis zastosowanych zasad rachunkowości

a) Ujęcie przychodów i kosztów oraz wynik finansowy

Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych oraz reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż produktów i towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania odbiorcy znaczącego ryzyka związanego z dostawą.

Przychody z tytułu świadczonych usług rozpoznawane są na podstawie stopnia zaawansowania. Jeśli wyniku danej usługi nie można wiarygodnie określić, wówczas przychody uzyskiwane z tego tytułu ujmowane są tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Za przychody Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w sposób inny, niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty

Przez koszty Spółka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia 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 sposób inny, niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wynik finansowy

Wynik finansowy stanowi różnicę pomiędzy przychodami i kosztami bieżącego okresu, pomniejszoną dodatkowo o podatek dochodowy.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

b) Transakcje wyrażone w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji, gdy wahania kursów są bardzo znaczne (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe klasyfikuje się jako kapitał własny i ujmuje w kapitale z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych. Takie różnice kursowe ujmuje się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

Przy wycenie na dzień bilansowy aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych zastosowano następujące kursy walutowe:

	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2010
Kurs RUB/PLN	0,0950	0,0970
Kurs EUR/PLN	4,1082	3,9603
Kurs USD/PLN	2,8503	2,9641
Kurs CHF/PLN	2,7661	3,1639
Kurs GBP/PLN	4,5986	4,5938

c) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Spółka nie nabywała, nie budowała ani nie wytwarzała w 2010 roku aktywów, które będą wymagały znacznego czasu, aby przygotować je do zamierzonego sposobu użytkowania lub sprzedaży. W rezultacie Spółka nie skapitalizowała żadnych kosztów finansowania zewnętrznego w 2010 roku.

Regulacje znowelizowanego MSR 23 zgodnie z przepisami przejściowymi, zostały zastosowane prospektywnie.

Do roku 2008 Spółka zgodnie z zalecanym przez MSR 23 podejściem wzorcowym ujmowała wszystkie koszty finansowania zewnętrznego, jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

d) Dofinansowania ze środków publicznych lub funduszy specjalnych

Dotacje do środków trwałych

Dofinansowanie do środków trwałych podlega rozliczeniu w czasie poprzez rozliczenia międzyokresowe przychodów równoległe do amortyzacji środków trwałych objętych dofinansowaniem i ujmowane jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

Dotacje pozostałe

Refinansowanie kosztu wynagrodzeń oraz składek ZUS rozpoznawane jest jako pozostały przychód operacyjny w wysokości równej kwocie poniesionych kosztów kwalifikujących się do refinansowania w danym okresie sprawozdawczym.

e) Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym Spółka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) Spółka tworzy rezerwy na koszt przyszłych świadczeń emerytalnych na rzecz pracowników. Rezerwa ta wykazywana jest w bilansie w zobowiązaniach długoterminowych. Rezerwa liczona jest na podstawie rotacji pracowników, czasu pozostałego do osiągnięcia wieku emerytalnego, aktualnego wynagrodzenia i oczekiwanego wzrostu wynagrodzeń. Następnie rezerwa ta jest dyskontowana do wartości bieżącej stopą wolną od ryzyka

Zyski i straty z wyceny ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

f) Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania, jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

g) Środki trwałe

Środki trwałe wykazuje się w oparciu o ich historyczną cenę nabycia lub historyczny koszt wytworzenia pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

W pozycji tej ujęte zostały aktywa o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż jeden rok, kompletne, zdatne do użytku.

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową według następujących stawek:

Budynki i budowle	2,5% - 5%
Środki transportu	20%
Urządzenia techniczne i maszyny	6% - 20%

Odpisów takich dokonuje się metodą liniową przez okres użytkowania ekonomicznego odpowiednich pozycji. Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku, a skutki wszelkich zmian w oszacowaniach ujmuje się prospektywnie.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają ich wartość bilansową, obciążając pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujęte zostały środki trwałe w okresie ich budowy lub montażu.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do użytkowania, w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

h) Aktywa finansowe

Inwestycje ujmują się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Spółka wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmując zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmując stosowny składnik aktywów finansowych. W momencie wyłączenia składnika aktywów finansowych w całości, różnicę między (i) wartością bilansową a (ii) sumą otrzymanej zapłaty oraz wszelkich skumulowanych zysków lub strat, które zostały ujęte w kapitale własnym ujmując się w rachunku zysków i strat.

Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

i) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić, a które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki.

Wartości niematerialne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek:

Projekty graficzne	50%
Projekty opakowań	20%
Oprogramowanie	20%-50%
Wydatki na nabycie prawa użytkowania wieczystego gruntu	przez okres na jaki jest przyznane prawo

j) Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny zakupu lub kosztu wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały	Cena zakupu
Półprodukty i produkty w toku	Koszt wytworzenia
Produkty gotowe	Koszt wytworzenia
Towary	Cena zakupu

Rozchód zapasów odbywa się według średniej ważonej.

Cena sprzedaży netto oparta jest na możliwej do uzyskania cenie sprzedaży pomniejszonej o koszty związane z przystosowaniem składnika majątku do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. W bilansie wartość zapasów pomniejszana jest o odpisy aktualizujące zapasy zalegające i nieprzydatne. Odpisy aktualizujące wartość zapasów odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

k) Należności handlowe i pozostałe

Należności ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu.

Na dzień bilansowy wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, przy czym należności przeterminowane powyżej 360 dni obejmowane są 100% odpisem aktualizującym.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

l) Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w bilansie.

ł) Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów lub ich grupy, wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w okresie, w którym ustały przesłanki powodujące trwałą utratę wartości.

m) Kapitały

Kapitał akcyjny Spółki wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze umową spółki i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS) z uwzględnieniem korekty hiperinflacyjnej. Korekta hiperinflacyjna wyliczana jest od dnia rejestracji Spółki przy uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji za lata 1989-1996.

Zyski zatrzymane z lat ubiegłych wykazuje się w wartości skumulowanych zysków z lat ubiegłych niezadysponowanych przez właścicieli oraz skumulowanych zysków wynikających z przekształcenia do MSSF.

n) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych ze Spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

o) Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki bankowe ujmowane są według zamortyzowanego kosztu opartego na efektywnej stopie procentowej. Wyjątkiem są kredyty udzielone w rachunku bieżącym, dla których nie są ustalone harmonogramy spłat. W przypadku tego rodzaju kredytów, koszty związane z jego uruchomieniem oraz inne opłaty obciążają koszty finansowe w okresie ich poniesienia. W pozostałych przypadkach koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

p) Zobowiązania handlowe i pozostałe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu.

Do zobowiązań klasyfikowane są rozliczenia międzyokresowe kosztów. Do pozycji tych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom, np. z tytułu zaległych urlopów lub premii. Pomimo, iż w tych konkretnych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub też terminu zapłaty w/w zobowiązań, stopień niepewności jest na ogół znacząco mniejszy niż w przypadku rezerw, stąd rozliczenia te klasyfikuje się jako zobowiązania bieżące.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

q) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe służą przypisaniu przychodów i kosztów do właściwych okresów sprawozdawczych i ujmowane są w wysokości poniesionej / uzyskanej lub oczekiwanej do poniesienia / uzyskania.

Odpisy rozliczeń międzyokresowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym przypada lub którego dotyczy rozliczana pozycja przychodów lub kosztów w wysokości przypadającej na dany okres sprawozdawczy.

r) Aktywa finansowe

Inwestycje ujmują się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; inwestycje przechowywane do momentu zapadalności; dostępne do sprzedaży aktywa finansowe oraz kredyty i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmują się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług i pożyczki i pozostałe należności o o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”.

Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmują się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

s) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu.

Wyjątkiem są kredyty udzielone w rachunku bieżącym, dla których nie są ustalone harmonogramy spłat. W przypadku tego rodzaju kredytów, koszty związane z jego uruchomieniem oraz inne opłaty obciążają koszty finansowe w okresie ich poniesienia.

t) Leasing

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy których przenoszone jest na Spółkę zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści związane z posiadaniem i eksploatacją przedmiotu leasingu. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu, w tym umowy najmu i dzierżawy, traktowane są jako leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa traktowane są na równi z aktywami Spółki i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową przy zastosowaniu stałej efektywnej stopy procentowej.

Zysk / strata na leasingu zwrotnym dotyczący leasingu finansowego rozliczane są w czasie trwania umowy leasingu poprzez rozliczenia międzyokresowe.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów.

u) Aktywa trwale i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

w) Płatności realizowane w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Szczegóły dotyczące określania wartości godziwej płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określono w nocie nr 18.3.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Powyższą politykę stosuje się w odniesieniu do wszystkich płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych przyznanych po 7 listopada 2002 r., do których uprawnienia nabyto po 1 stycznia 2005 r. W sprawozdaniu finansowym nie ujęto żadnych innych kwot z tytułu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

W przypadku płatności rozliczanych metodą gotówkową regulowanych przez Akcjonariuszy na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wartość godziwą płatności odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień. Kwotę kapitału ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

2.4 Szacunki i osądy mające wpływ na sprawozdania finansowe

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, Zarząd musi także podjąć szereg

subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości Spółki. Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą w szczególności:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych
- odpisów aktualizujących wartość aktywów
- założeń przyjętych przy oszacowywaniu rezerwy na koszty dotyczące okresu sprawozdawczego

Stosowana metodologia opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF i została przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły i jednolity w każdym okresie sprawozdawczym.

3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Od 1 stycznia 2009 roku Spółka zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, Spółka identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 zmieniła się identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Spółce. Standard został zastosowany przez Spółkę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi.

3.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Informacje sporządzane dla osób decydujących w Spółce o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu koncentrują się na grupach produktów. Główne grupy produktów obejmują sprzedaż marek własnych wiodących klientów oraz sprzedaż produktów pod markami należącymi do Spółki. Segmenty Spółki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są, zatem następujące:

Segmenty z podziałem na grupy produktów:

- płatki,
- patyczki,
- chusteczki
- pozostałe.

Analiza segmentów Spółki przedstawiona jest poniżej.

3.2 Przychody i wyniki segmentów:

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Rok 2009	Rok 2010	Rok 2009	Rok 2010
	(tys.PLN)	(tys.PLN)0	(tys.PLN)	(tys.PLN)
Działalność kontynuowana				
Płatki:	67 602,0	80 233,2	28 193,0	8 251,8
Marki własne	34 172,0	43 472,1		
Marki Cleanic, Ola	33 430,0	36 761,1		
Patyczki higieniczne	23 208,0	31 244,7	10 268,0	3 213,5
Marki własne	9 493,0	16 114,1		
Marki Cleanic, Ola	13 715,0	15 130,6		
Chusteczki dla dzieci	47 207,0	54 569,7	12 418,0	5 612,4
Marki własne	24 309,0	36 495,1		
Marki Cleanic, Ola	22 898,0	18 074,6		
Pozostałe	35 428,9	36 350,1	8 667,7	3 738,5
Razem z działalności kontynuowanej	<u>173 445,9</u>	<u>202 397,7</u>	<u>59 546,7</u>	<u>20 816,2</u>
- koszty sprzedaży			-18 941,1	-1 788,4
- koszty ogólnego zarządu			-16 152,4	-15 319,3
Pozostałe przychody/ (koszty) operacyjne			2 084,2	7 304,9
Przychody / (koszty) finansowe			-3 039,3	-6 187,6
Zysk/ (strata) netto przez opodatkowaniem			23 498,1	4 825,8
Podatek dochodowy			4 736,8	1 069,6
Zysk /(strata) netto po opodatkowaniu z działalności kontynuowanej			18 761,3	3 756,2
Działalność zaniechana			-	-

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W latach obrotowych 2009 i 2010 nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów z tytułu podatku dochodowego. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniającym wyniki finansowe segmentu. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży alokowane są do poszczególnych segmentów według następującego klucza podziału:

3.3 Aktywa segmentów

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów osoby decyzyjne monitorują aktywa trwałe alokując je do poszczególnych segmentów mając na uwadze ich udział w produkcji.

	Aktywa segmentów		
	1.01.2009 (tys.PLN)	31.12.2009 (tys.PLN)	31.12.2010 (tys.PLN)
Płatki:	26 482,0	23 734,0	23 973,0
Patyczki higieniczne	6 099,0	6 180,0	6 637,0
Chusteczki dla dzieci	4 653,0	4 212,0	3 931,0
Pozostałe	21 156,0	22 533,0	24 737,4
Razem aktywa trwałe segmentów	58 390,0	56 659,0	59 278,4
Aktywa trwałe niealokowane	51 377,2	65 127,2	79 844,6
Razem aktywa trwałe	109 767,2	121 786,2	139 123,0

Wszystkie aktywa trwałe segmentów są zlokalizowane w Polsce.

3.4 Informacje geograficzne

Od 1.1.2010 roku Spółka działa głównie w Polsce współpracując ściśle z dystrybutorem, którym jest jednostka zależna Harper Trade Sp. z o.o.

Przychody	Rok 2009 (tys. PLN)	Rok 2010 (tys. PLN)
Sprzedaż krajowa	113 761	176 007
Sprzedaż eksportowa (głównie Ukraina, Rosja)	59 685	26 390
Razem	173 446	202 398

3.5 Informacje o przychodach od głównych klientów

Sprzedaż do największego klienta w roku 2009 stanowiła 36% w przychodach Spółki.

Sprzedaż w 2010 roku odbywała się przede wszystkim do spółki zależnej Harper Trade Sp. z o.o., która od 2010 roku jest głównym dystrybutorem produktów Spółki. Sprzedaż do Harper Trade Sp. z o.o. w roku 2010 stanowiła 74% w przychodach Spółki (0% w 2009 roku).

Natomiast na wybranych rynkach eksportowych Spółka bezpośrednio sprzedaje wyroby kosmetyczne zakupione od Harper Trade Sp. z o.o. Sprzedaż do żadnego z klientów eksportowych nie przekroczyła 10% przychodów Spółki.

4 Koszt działalności operacyjnej

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Koszty wg rodzaju:		
a) amortyzacja	5 272,0	5 156,2
b) zużycie materiałów i energii	89 648,2	164 357,3
c) usługi obce	21 288,3	5 789,6
d) podatki i opłaty	704,3	694,1
e) wynagrodzenia	25 768,3	14 776,5
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 415,5	3 641,7
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 719,3	387,5
Razem	148 815,9	194 802,9
- zmiana stanu zapasów i obroty wewnętrzne	176,9	3 886,0
- koszty sprzedaży	(18 941,1)	(1 788,4)
- koszty ogólnego zarządu	(16 152,4)	(15 319,3)
Koszt własny sprzedaży:	113 899,3	181 581,2

5 Pozostałe przychody operacyjne

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Pozostała sprzedaż poza działalnością podstawową	35,8	89,8
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	-	446,3
- odpisy aktualizujące zapasy	-	446,3
Dotacje publiczne i dofinansowania:	1 972,6	1 608,3
- dotacje do wynagrodzeń i narzutów ZUS	1 972,6	1 608,3
Rozliczany w czasie zysk na leasingu zwrotnym	65,2	65,2
Otrzymane / należne odszkodowania ubezpieczeniowe	29,2	60,1
Nakłady na obcy środek trwały	252,1	-
Inne pozycje	342,6	5 814,9
Razem	2 697,5	8 084,6

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

6 Pozostałe koszty operacyjne

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Wartość zlikwidowanych środków trwałych	27,0	302,6
Utworzenie odpisów aktualizujących:	32,1	139,4
- odpisy aktualizujące należności	30,4	-
- odpisy aktualizujące zapasy	1,7	-
- odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	-	139,4
Rozliczana w czasie strata na leasingu zwrotnym	11,3	11,3
Darowizny	54,2	10,5
Utylizacja materiałów	39,6	106,6
Przeszacowanie magazynów	104,0	-
Używanie samochodów do celów prywatnych	66,7	-
Inne pozycje	278,4	209,3
Razem	613,3	779,7

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

7 Przychody finansowe

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Przychody z tytułu odsetek:	1 602,3	195,9
- <i>odsetki od pożyczki dla jednostki powiązanej</i>	614,7	193,9
- <i>pozostałe odsetki</i>	987,6	2,0
Razem	1 602,3	195,9

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z odsetek od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

8 Koszty finansowe

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Koszty z tytułu odsetek:	(4 132,1)	(6 098,0)
- <i>odsetki od kredytów</i>	(3 792,2)	(5 772,8)
- <i>odsetki od leasingu finansowego</i>	(231,3)	(223,6)
- <i>pozostałe odsetki</i>	(108,6)	(101,6)
Różnice kursowe	(191,0)	(266,9)
Odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe	(116,0)	(18,6)
Inne koszty finansowe	(202,5)	-
Razem	4 641,6	6 383,5

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, których Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

9 Podatek dochodowy

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Podatek dochodowy bieżący	5 236,6	-
Podatek dochodowy odroczony:	(499,8)	1 069,6
- <i>zmiana stanu aktywa</i>	(1 146,3)	800,7
- <i>zmiana stanu zobowiązania</i>	646,5	268,9
Razem	4 736,8	1 069,6

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku / (straty) netto, w

związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. W latach 2009 i 2010 roku obowiązującą stawką podatkową dla jednostki sprawozdawczej jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Podatek dochodowy bieżący

Należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych:

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Stan na początek okresu	53,7	24,4
Zobowiązanie podatkowe za rok bieżący	(5 236,6)	-
Podatek zapłacony / zwrócony w bieżącym okresie	5 207,3	3 683,6
Stan na koniec okresu	24,4	3 708,0

Spółka podlega polskim przepisom podatkowym.

Efektywna stopa podatkowa:

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Zysk/(strata) brutto	23 498,1	4 825,8
<i>Ustawowa stawka podatkowa</i>	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	4 464,6	916,9
Koszty programów motywacyjnych - niebędących kosztem uzyskania przychodu	147,8	81,6
Efekt podatkowy kosztów niebędących kosztem uzyskania przychodów oraz przychodów niepodlegających opodatkowaniu, netto	124,4	71,1
Obciążenie wyniku z tytułu podatku dochodowego	4 736,8	1 069,6
Efektywna stawka podatku dochodowego	20,2%	22,2%

Podatek dochodowy odroczony

Zmiana stanu aktywa z tyt. podatku dochodowego odroczonego:

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Stan na początek okresu	1 666,7	2 813,0
Zwiększenie / (zmniejszenie)	1 146,3	(800,7)
Stan na koniec okresu	2 813,0	2 012,3

Zmiana stanu zobowiązania z tyt. podatku dochodowego odroczonego:

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Stan na początek okresu	2 965,4	3 611,9
Zwiększenie / (zmniejszenie)	646,5	268,9
Stan na koniec okresu	3 611,9	3 880,8

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:

	31.12.2009		31.12.2010	
	Podstawa	Kwota	Podstawa	Kwota
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Zarachowany koszt niewykorzystanych urlopów	689,1	130,9	352,5	67,0
Zarachowane rabaty i bonusy dla klientów	4 856,9	922,8	462,0	87,8
Zarachowany koszt usług audytorskich	110,7	21,0	90,0	17,1
Zarachowany koszt wynagrodzeń	1 175,0	223,3	-	-
Niewypłacone wynagrodzenia	2,5	0,5	-	-
Składki ZUS przypadające do zapłaty w następnym okresie	1 317,4	250,3	188,2	35,8
Zysk na leasingu zwrotnym rozliczany w czasie	115,5	21,9	61,6	11,7
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	1 728,5	328,4	841,6	159,9
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	621,7	118,1	175,7	33,4
Zarachowany koszt odsetek od kredytów / pożyczek	2 288,3	434,8	1 243,0	236,2
Z tytułu straty podatkowej	-	-	5 008,7	951,7
Pozostałe pozycje	1 900,0	361,0	2 166,8	411,7
Razem		2 813,0		2 012,3

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego:

	31.12.2009		31.12.2010	
	Podstawa (tys. PLN)	Kwota (tys. PLN)	Podstawa (tys. PLN)	Kwota (tys. PLN)
Leasing finansowy - podatkowo operacyjny	11 163,1	2 121,0	11 198,9	2 127,8
Naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	593,8	112,8	787,9	149,7
Naliczone odsetki od należności	985,3	187,2	-	-
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	772,7	146,8	227,4	43,2
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	5 264,8	1 000,3	6 972,1	1 324,7
Pozostałe pozycje	230,5	43,8	1 238,9	235,4
Razem		3 611,9		3 880,8

Aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli dotyczą one podatku dochodowego podlegającego tym samym organom podatkowym.

Aktywa i zobowiązanie wykazywane przez Spółkę podlegało całkowitemu skompensowaniu w sprawozdaniu finansowym. Po dokonaniu kompensaty aktywa z rezerwą z tytułu podatku odroczonego, w sprawozdaniu finansowym, wykazuje się następujące kwoty.

Pozycje wykazywane w sprawozdaniu finansowym po dokonaniu kompensaty aktywa z rezerwą z tyt. podatku odroczonego	Rok 2009 (tys. PLN)	Rok 2010 (tys. PLN)
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	-	-
Zobowiązania z tyt. podatku odroczonego	798,9	1 868,5

10 Środki trwałe

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Grunty	248,6	242,8
Budynki i budowle	13 561,5	12 873,6
Maszyny i urządzenia	38 266,9	41 113,2
Środki transportu	209,4	156,4
Wyposażenie	478,6	876,3
Środki trwałe w budowie	1 450,6	2 536,6
Razem	54 215,6	57 798,9

Środki trwałe w budowie

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Maszyny i urządzenia	1 450,6	2 536,6
Razem	1 450,6	2 536,6

Dodatkowe informacje

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Wartość netto środków w leasingu finansowym	8 330,2	14 155,2
- <i>maszyny i urządzenia</i>	8 210,2	14 166,7
- <i>środki transportu</i>	120,0	38,5
Koszty przeglądów środków trwałych, w tym koszt zużytych części zamiennych	881,5	1 108,1
Koszty leasingu operacyjnego (najem i dzierżawa)	132,3	-

Informacja dotycząca zabezpieczeń na środkach trwałych Spółki ustanowionych z tytułu zaciągniętych przez Spółkę kredytów bankowych została przedstawiona w nocie 20. Nie występują żadne inne ograniczenia i/lub obciążenia na majątku Spółki niż wskazane w nocie 20.

Rok 2009	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Wartość początkowa								
Stan na początek okresu	254,4	15 786,7	59 900,9	1 792,8	1 115,4	1 645,1	356,0	80 851,4
Nabycia	-	386,5	2 442,5	126,4	246,2	2 863,0	-	6 064,6
Przyjęcie w leasing finansowy	-	-	-	588,9	-	-	-	588,9
Zmniejszenia	-	-	393,8	1 909,6	83,6	2 977,2	356,0	5 720,2
Stan na koniec okresu	254,4	16 173,2	61 945,2	598,6	1 278,0	1 530,9	-	81 784,7
Umorzenie								
Stan na początek okresu	-	2 174,1	19 835,1	725,2	723,6	-	-	23 458,0
Amortyzacja	5,8	437,6	4 157,7	240,1	138,8	-	-	4 980,0
Zmniejszenia	-	-	310,1	576,1	63,0	-	-	949,2
Stan na koniec okresu	5,8	2 611,7	23 682,7	389,2	799,4	-	-	27 488,8
Odpisy aktualizujące								
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	80,3	-	80,3
Zmiana w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	80,3	-	80,3
Wartość netto								
Stan na początek okresu	254,4	13 612,6	40 065,8	1 067,7	391,8	1 564,8	356,0	57 313,1
Stan na koniec okresu	248,6	13 561,5	38 266,9	209,4	478,6	1 450,6	-	54 215,6

Rok 2010	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<u>Wartość początkowa</u>								
Stan na początek okresu	254,4	16 173,2	61 945,2	598,6	1 278,0	1 530,9	-	81 780,3
Nabycia	-	66,5	374,1	49,2	530,1	1 225,4	-	2 245,3
Przyjęcie w leasing finansowy	-	-	6 774,8	51,9	-	-	-	6 826,7
Zmniejszenia	-	316,2	-	149,4	-	-	-	465,6
Stan na koniec okresu	254,4	15 923,5	69 094,1	550,3	1 808,1	2 756,3	-	90 386,7
<u>Umorzenie</u>								
Stan na początek okresu	5,8	2 611,7	23 678,3	389,2	799,4	-	-	27 484,4
Amortyzacja	5,8	443,5	4 302,6	44,5	132,4	-	-	4 928,8
Zmniejszenia	-	5,3	-	39,8	-	-	-	45,1
Stan na koniec okresu	11,6	3 049,9	27 980,9	393,9	931,8	-	-	32 368,1
<u>Odpisy aktualizujące</u>								
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	80,3	-	80,3
Zmiana w ciągu okresu	-	-	-	-	-	139,4	-	139,4
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	219,7	-	219,7
<u>Wartość netto</u>								
Stan na początek okresu	248,6	13 561,5	38 266,9	209,4	478,6	1 450,6	-	54 215,6
Stan na koniec okresu	242,8	12 873,6	41 113,2	156,4	876,3	2 536,6	-	57 798,9

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku osiągnęły wartość 57,8 mln PLN. Składały się na nie wyżej wykazane kwoty.

11 Wartości niematerialne

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Wydatki związane z pierwotnym nabyciem prawa wieczystego użytkowania gruntu	455,9	5 622,2
Licencje na oprogramowanie użytkowe	319,5	141,4
Pozostałe wartości niematerialne	43,9	30,5
Wartości niematerialne w trakcie realizacji - licencje i oprogramowanie dotyczące wdrożenia nowego systemu	-	1 479,5
Razem	819,3	7 273,6

Rok 2009	Wydatki związane z pierwotnym nabyciem prawa wieczystego użytkowania gruntu	Licencje na oprogramowanie użytkowe	Inne wartości niematerialne	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Wartość początkowa				
Stan na początek okresu	502,9	930,0	403,2	1 836,1
Nabycia	-	56,1	157,1	213,2
Zmniejszenia	-	50,7	190,8	241,5
Stan na koniec okresu	502,9	935,4	369,5	1 807,8
Umorzenie				
Stan na początek okresu	42,6	353,0	322,8	718,4
Amortyzacja	4,4	236,7	50,9	292,0
Zmniejszenia	-	18,2	48,1	66,3
Stan na koniec okresu	47,0	571,5	325,6	944,1
Odpisy aktualizujące				
Stan na początek okresu	-	44,4	-	44,4
Zmiana w ciągu okresu	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	44,4	-	44,4
Wartość netto				
Stan na początek okresu	460,3	532,6	80,4	1 073,3
Stan na koniec okresu	455,9	319,5	43,9	819,3

Rok 2010	Wydatki związane z pierwotnym nabyciem prawa wieczystego użytkowania gruntu	Licencje na oprogramowanie użytkowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Wartość początkowa					
Stan na początek okresu	502,9	935,4	369,5	-	1 807,8
Nabycia	5 179,4	22,8	-	1 479,5	6 681,7
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	5 682,3	958,2	369,5	1 479,5	8 489,5
Umorzenie					
Stan na początek okresu	47,0	571,5	325,6	-	944,1
Amortyzacja	13,1	200,9	13,4	-	227,4
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	60,1	772,4	339,0	-	1 171,5
Odpisy aktualizujące					
Stan na początek okresu	-	44,4	-	-	44,4
Zmiana w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	44,4	-	-	44,4
Wartość netto					
Stan na początek okresu	455,9	319,5	43,9	-	819,3
Stan na koniec okresu	5 622,2	141,4	30,5	1 479,5	7 273,6

12 Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
Harper Hygienics Rus OOO	Rosja	100	100	Działalność marketingowa
Harper Production OOO	Rosja	100	100	Nie prowadzi działalności
Harper Trade Sp. z o.o.	Polska	100	100	Działalność handlowa

Wyżej wymienione jednostki wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. Spółka nie stosuje wyłączeń z konsolidacji. Jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną.

13 Aktywa finansowe

	31.12.2009 (tys. PLN)	31.12.2010 (tys. PLN)
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej	-	-
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej	-	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane po koszcie zamortyzowanym	-	-
Udziały i akcje	45 977,0	45 977,0
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej	-	-
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	219,3	220,1
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	-	-
Razem	46 196,3	46 197,1

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych

	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Stan na 1.01.2009	-	214,1	214,1
Zwiększenia			
zakup/udzielenie pożyczki	63,5	-	63,5
zwiększenie wartości udziałów - wartość przekazanego aportu	45 913,5	-	45 913,5
naliczenie odsetek od pożyczek	-	196,9	196,9
Zmniejszenia			
trwała utrata wartości (różnice kursowe)	-	(75,8)	(75,8)
odpis aktualizujący	-	(116,0)	(116,0)
Stan na 31.12.2009	45 977,0	219,3	46 196,3
Zwiększenia			
naliczenie odsetek od pożyczek	-	0,8	-
Stan na 31.12.2010	45 977,0	220,1	46 196,3

Dnia 30 września 2009 roku Spółka zakupiła 100% udziałów w spółce zależnej Harper Trade Sp. z o.o. (wcześniej Melesio Investments Sp. z o.o.) za kwotę 63,51 tys. PLN. Dodatkowo wartość udziałów powiększona została o wartość wniesionego w dniu 31 grudnia 2009 roku aportu w zamian za wyemitowane udziały objęte przez Spółkę - kwota 45 913,5 tys. PLN.

14 Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Rozliczenia długoterminowe	24,3	13,0
- rozliczana w czasie strata na leasingu zwrotnym	24,3	13,0
Rozliczenia krótkoterminowe	120,3	178,1
- opłacone z góry składki ubezpieczeniowe	30,2	64,7
- pozostałe pozycje	90,1	113,4
Razem	144,6	191,1

15 Zapasy

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Produkty higieniczno-kosmetyczne	35,1	240,8
Produkcja w toku i półprodukty	917,2	3 186,5
Materiały i surowce	11 510,5	6 574,1
Razem	12 462,8	10 001,4

Informacja dotycząca zabezpieczeń na zapasach Spółki ustanowionych z tytułu zaciągniętych przez Spółkę kredytów bankowych została przedstawiona w 20. Nie występują żadne inne ograniczenia i/lub obciążenia na majątku Spółki niż wskazane w nocie 20.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy:

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Stan na początek okresu	620,0	621,7
Odpisy utworzone	621,5	175,7
Odpisy rozwiązane	619,8	621,7
Stan na koniec okresu	621,7	175,7

16 Należności handlowe i inne należności krótkoterminowe

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
a) Należności od jednostek powiązanych	-	-
b) Należności od pozostałych jednostek	5 781,6	13 670,3
- <i>należności handlowe</i>	2 880,4	9 457,1
- <i>należności z tytułu podatków i obciążeń publicznych</i>	2 730,7	4 135,6
- <i>należności pozostałe</i>	170,5	77,6
Razem	5 781,6	13 670,3

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności:

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Stan na początek okresu	1 416,3	1 446,7
Odpisy utworzone	31,4	3,4
Odpisy rozwiązane	1,0	-
Stan na koniec okresu	1 446,7	1 450,1

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 45 dni. Spółka nalicza odsetki za zwłokę w zapłacie należności w wypadku, gdy w oparciu o analizę prawną i finansowe kontrahenta istnieje możliwość ich odzyskania. Spółka utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 1 roku, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieodzyskiwalne. Na należności nieuregulowane przez okres poniżej 360 dni tworzy się rezerwy w oparciu o analizę prawną i finansowe kontrahenta i analizę możliwość ich odzyskania.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2010 r. Spółka nie posiadała należności przeterminowanych, ale nieobarczonych utratą wartości:

17 Środki pieniężne

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 141,6	282,7
Razem	2 141,6	282,7

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

deponowane na różne okresy, od jednego dnia do 3 miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej. W stosunku do wykazanych wielkości nie występują żadne ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

18 Kapitały

18.1 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jednostki sprawozdawczej:

	31.12.2009	31.12.2010
Liczba akcji	51 170 000	51 170 000
- w tym umorzone	-	-
Wartość nominalna 1 akcji (PLN)	0,01	0,01
Kapitał podstawowy zarejestrowany (tys. PLN)	511,7	511,7
Korekta hiperinflacyjna (tys. PLN)	908,9	908,9
Kapitał podstawowy (tys. PLN)	1 420,6	1420,6

W dniu 25 lipca 2007 zgromadzenie wspólników Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 511,7 tys. PLN. Zmiana wysokości kapitału zakładowego została opisana przez sąd w dniu 13 sierpnia 2007.

W dniu 14 sierpnia 2007 zgromadzenie wspólników Spółki podjęło uchwałę o przekształceniu Jednostki sprawozdawczej w spółkę akcyjną.

W dniu 25 września 2007 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował przekształcenie Jednostki sprawozdawczej w spółkę akcyjną.

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego – zgodnie z MSR 29 „sprawozdawczość finansowa warunkach hiperinflacji” składniki kapitału (za wyjątkiem niepodzielonego zysku z lat ubiegłych) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału akcyjnego o 908,8 tys. PLN i jednocześnie obciążenia w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych. W związku z tym przeszacowanie nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Spółki.

Wskaźniki hiperinflacji użyte do przeszacowania:

Rok	Wskaźnik hiperinflacji za rok	Wskaźnik hiperinflacji narastająco
1990	0%	0%
1991	70%	70%
1992	43%	144%
1993	35%	229%
1994	32%	336%
1995	28%	457%
1996	20%	567%

Struktura akcyjna na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Zarejestrowa na wartość łącznie udziałów (tys. PLN)	Wartość łącznie udziałów (tys. PLN)	% udziału w kapitale	% posiadanych głosów
Central European Cotton Holdings Limited	51 170 000	511,7	511,7	100%	100%
Razem	51 170 000	511,7	511,7	100,0%	100,0%

Struktura akcyjna na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Zarejestrowa na wartość łącznie udziałów (tys. PLN)	Wartość łącznie udziałów (tys. PLN)	% udziału w kapitale	% posiadanych głosów
Central European Cotton Holdings Limited	38 170 000	381,7	381,1	74,6%	74,6%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 569 473	25,7	25,7	5,0%	5,0%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 558 900	25,6	25,6	5,0%	5,0%
Pozostali akcjonariusze	7 871 627	78,7	78,7	15,4%	15,4%
Razem	51 170 000	511,7	511,7	100,0%	100,0%

18.2 Kapitał zapasowy

	31.12.2009 (tys. PLN)	31.12.2010 (tys. PLN)
Kapitał zapasowy	520,6	1 091,6
Razem	520,6	1 091,6

Zyski zatrzymane z lat poprzednich obejmują w całości zyski zatrzymane decyzją akcjonariuszy. Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego.

18.3 Kapitał zapasowy z wyceny programów motywacyjnych

	31.12.2009 (tys. PLN)	31.12.2010 (tys. PLN)
Kapitał zapasowy z wyceny programów motywacyjnych	2 155,9	2 585,3
Razem	2 155,9	2 585,3

Koszty wynagrodzeń dotyczące programów motywacyjnych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Koszty wynagrodzeń	778,4	429,4
Razem	778,4	429,4

Spółka w sprawozdaniu finansowym dokonuje ujawnienia i wyceny planu wynagrodzeń dla kierownictwa najwyższego szczebla i ważniejszych pracowników zatrudnionych lub zaangażowanych w działalność Spółki.

Poniżej zostały zaprezentowane programy motywacyjne, które funkcjonują lub funkcjonowały w Spółce mające wpływ na kapitał zapasowy z wyceny programów motywacyjnych wykazany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Wycena wpływająca na kapitał zapasowy z wyceny programów motywacyjnych obejmuje programy motywacyjne aktywne lub wpływające na ujęcie księgowe na datę 31 grudnia 2010 roku, przyznane członkom zarządu przez podmioty działające w imieniu większościowego akcjonariusza Spółki tj. Central European Cotton Holdings Limited (CECH) z siedzibą w Dublinie w Irlandii.

W związku z modyfikacją aktywnych programów motywacyjnych (program z 13.09.2007 oraz program na lata 2008-2011) i zastąpieniem ich programem motywacyjnym z 30.06.2009, dokonano porównania wartości godziwych programów zastępowanych i zastępującego na dzień modyfikacji (30.06.2009) w celu ustalenia kwot podlegających dalszemu rozliczeniu.

Opis programów zastępowanych:

1. Zastąpiony program motywacyjny, który uprawniał do udziału w gotówkowej nadwyżce ze sprzedaży przez CECH wszystkich udziałów w Spółce Harper Hygienics Sp. z o.o. z 13 września 2007 roku – zastępujący program opcji menedżerskiej z dnia 30 marca 2007 roku rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Opis programu

CECH przedstawił kluczowemu pracownikowi Spółki warunki uczestnictwa w tym programie. Warunki te zostały przyjęte przez beneficjenta. Na mocy programu CECH mógł przyznać prawo do udziału w podziale Nadwyżki osiągniętej przez CECH ze sprzedaży 51.170.000 akcji serii A wyemitowanych przez Spółkę i posiadanych przez CECH po rejestracji przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną („Akcje Sprzedawane”). Łączna wartość programu motywacyjnego nie mogła przekroczyć 1,50% nadwyżki osiągniętej przez CECH ze zbycia Akcji Sprzedawanych („Udział w Nadwyżce”). Tak długo jak CECH byłby akcjonariuszem Spółki, po zakończeniu każdego z następujących lat – 2007, 2008, 2009 („Lata Udziału w Nadwyżce”) – CECH przyznałby beneficjentowi prawo do Udziału w Nadwyżce w wysokości 0,50% nadwyżki osiągniętej przez CECH ze zbycia Akcji Sprzedawanych. Udział w Nadwyżce, o którym mowa powyżej, byłby przyznawany niezależnie od udziału za pozostałe Lata Udziału w Nadwyżce. CECH zobowiązany był do przyznania beneficjentowi prawa do Udziału w Nadwyżce za dany rok z dniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za dany Rok Udziału w Nadwyżce.

Nadwyżka CECH miała stanowić różnicę ceny zbycia wszystkich Akcji Sprzedawanych przez CECH pomniejszoną o koszty poniesione w związku z tym zbyciem i pomniejszoną o kwotę 80.000.000 Euro. Nadwyżka CECH, byłaby obliczona po zbyciu ostatniej Akcji Sprzedawanej posiadanej przez CECH. Kwota Udziału w Nadwyżce byłaby należna beneficjentowi po zbyciu przez CECH wszystkich posiadanych Akcji Sprzedawanych oraz otrzymaniu całej ceny z tego tytułu.

Z dniem zbycia przez CECH ostatniej Akcji Sprzedawanej w danym Roku Udziału w Nadwyżce („Rok Zbycia”) wygasłoby zobowiązanie CECH do przyznania nieprzyznanych jeszcze praw do Udziału w Nadwyżce. Dla uniknięcia wątpliwości, jeśli CECH sprzedałby wszystkie Akcje Sprzedawane w roku 2009 przed zatwierdzeniem przez walne zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008, wówczas CECH nie byłby zobowiązany dokonać przyznania za rok 2008 i łączna

wartość Udziału beneficjenta w Nadwyżce ograniczyłaby się do 0,5% przyznanego beneficjentowi przez CECH po zatwierdzeniu w roku 2008 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007.

Z dniem podpisania przez beneficjenta tego programu rozwiązaniu ulegało Porozumienie z dnia 30 marca 2007 r., a beneficjent oraz CECH oświadczyli, iż w związku z rozwiązaniem tego porozumienia nie mają żadnych roszczeń lub żądań względem siebie.

Sposób wyceny programu na moment zastąpienia (30 czerwca 2009)

Wyceny dokonano metodą wartości wewnętrznej. W wycenie przyjęto, że wartość jednego udziału wynosi 2,61 PLN. Wysokość ta była szacunkiem Spółki. Spółka założyła także zerowe koszty zbycia udziałów, poza tymi wynikającymi z dyskonta z tytułu sprzedaży. Spółka przyjęła, że prawdopodobieństwo spełnienia warunków nierynkowych, uprawniających do nabycia prawa do otrzymania udziału w nadwyżce, wynosiło 100%. Przy wycenie Spółka zakładała, że uczestnik programu otrzyma maksymalną wypłatę z Nadwyżki. Zgodnie z zapisami Programu „łączna wartość programu motywacyjnego nie przekroczy 1,50% nadwyżki osiągniętej przez CECH ze zbycia Akcji Sprzedawanych”.

Wycena programu na 30 czerwca 2009 roku oraz skumulowany koszt programu wynosił 0,00 PLN.

Ponieważ powyższy program z 13.09.2007 roku zastępował program wcześniejszy z 30.03.2007, jego wartość odniesiono do wyceny programu wcześniejszego i na potrzeby porównania programów na dzień 30.06.2009 posłużono się większą z dwóch wartości.

2. Zastąpiony program motywacyjny z 30 marca 2007 r., który uprawniał do objęcia 1,5% udziału w kapitale zakładowym.

Opis programu

Caretec Limited z siedzibą w Dublinie w Irlandii, jako większościowy właściciel udziałów Spółki przedstawił jej kluczowemu pracownikowi warunki uczestnictwa w niniejszym programie w dniu 30 marca 2007 roku. Program był rozliczany w instrumentach kapitałowych i został zastąpiony we wrześniu 2007 roku programem rozliczanym w gotówce. Program został zaakceptowany przez beneficjenta. Program przewidywał przyznanie prawa objęcia udziałów reprezentujących po 0,5% udziałów w kapitale zakładowym Spółki w każdym z następujących lat: 2008, 2009 i 2010. Opcja w każdym z tych lat mogła być przyznawana odrębnie i mogła być zrealizowana przez beneficjenta niezależnie od opcji za pozostałe lata. Opcja w każdym z wyżej wymienionych lat miała być przyznawana po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy (np. opcja za rok 2008 miała być przyznana beneficjentowi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2007). Oświadczenie o wykonaniu opcji mogło być złożone przez beneficjenta w terminie najpóźniej 27 miesięcy od daty jej przyznania.

W przypadku realizacji przez beneficjenta opcji udziały miały być obejmowane wg wyceny 80.000.000,00 EUR za udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki.

Jeżeli zatrudnienie beneficjenta w Spółce wygasłoby, beneficjent utraciłby prawo do nieprzyznanых jeszcze opcji, zachowując prawo do opcji już przyznanых.

Program przewidywał, że jeżeli Caretec Limited zbędzie wszystkie posiadane przez siebie udziały w Spółce, to za opcje przyznane beneficjentowi przed takim zbyciem, w wykonaniu których beneficjent nie objął jeszcze udziałów, Wspólnik Większościowy wypłaci beneficjentowi ekwiwalent pieniężny w wysokości różnicy wartości udziałów, które by przysługiwały beneficjentowi w wykonaniu takich opcji, obliczony wg średniej ceny sprzedaży wszystkich udziałów oraz wartości tych udziałów, które przysługiwałyby w wykonaniu tych opcji. Wypłata powyższego ekwiwalentu nastąpiłaby po zbyciu przez Wspólnika Większościowego wszystkich udziałów.

Jeżeli przed przyznaniem beneficjentowi wszystkich przewidzianych opcji w programie, Wspólnik Większościowy zbyłby wszystkie posiadane przez siebie udziały przy wycenie, co najmniej 100.000.000,00 EUR za udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, wówczas zostałyby przyznane beneficjentowi w roku, w którym następuje zbycie wszystkich posiadanych przez Wspólnika Większościowego udziałów w Spółce, zarówno opcje przysługujące beneficjentowi w tym roku zgodnie z powyższymi postanowieniami oraz opcje za jeden kolejny rok.

Sposób wyceny programu

Wyceny dokonano metodą wartości godziwej na datę rozpoczęcia.

Do wyceny na datę rozpoczęcia użyto zmodyfikowanego modelu Blacka-Scholesa-Mertona. W modelu założono, że nie przewiduje się wypłaty dywidendy. Model użyty w wycenie uwzględniał efekt rozwodnienia. Za moment rozpoczęcia programu przyjęto datę 30.03.2007 r. (data utworzenia programu). Za daty przydzielenia opcji oraz jednocześnie daty nabycia prawa do wykonania opcji

przyjęto ostatni dzień roboczy marca roku 2008, 2009 i 2010 jako oczekiwany termin zamykania sprawozdań finansowych. Za cenę wszystkich udziałów na datę wyceny przyjęto wartość 79,207,920.79 EUR. Założono, że wycena Spółki z 29 kwietnia 2007 odpowiada wartości Spółki na 30 marca 2007 marca. Zgodnie z programem maksymalna data zapadalności poszczególnych opcji wynosi 27 miesięcy od dat przydzielenia opcji i tę datę przyjęto jako oczekiwaną datę wykonania opcji. Zgodnie z programem cena wykonania wynosiła 80 mln EUR. Do wyceny użyto zmienności wyliczonej jako średnią arytmetyczną zmienności spółek podobnych – wyniosła ona 25.04%. Jako stopę wolną od ryzyka przyjęto stawki wyliczone w oparciu o informacyjne kwotowania Reuters z dnia wyceny, obejmujące stawki rynku pieniężnego oraz stawki rynku transakcji Interest Rate Swap dla EUR. Do wyceny przyjęto prawdopodobieństwo realizacji czynników nierynkowych w wysokości 100%. W oparciu o powyższe parametry uzyskano następujące wartości: wycenę na 30.03.2007 r. (tj. datę rozpoczęcia) 1.247.455,08 PLN i skumulowany koszt programu do 30.06.2009 (datę modyfikacji): 1.180.877,06 PLN.

Na datę modyfikacji 30.06.2009 r. skumulowany koszt programu z 30.03.2007 r. przewyższa skumulowany koszt programu z 13.09.2007 r. W związku z tym na datę modyfikacji na potrzeby porównania wartości godziwej programów zastępowanych i zastępowanego uwzględniono tę wartość, która podlegać powinna rozliczeniu, czyli wartość programu z 30.03.2007, wynosząca 1.247.455,08 PLN (mimo faktu, że program ten przestał funkcjonować, a Spółka nie jest zobowiązana do przekazania akcji).

3. Zastąpiony program motywacyjny dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. na lata 2008-2011.

Opis programu

Zasady programu opisano w Uchwale Rady Nadzorczej Spółki z dnia 21.11.2007 roku. Programowi podlegały osoby objęte listą ustaloną przez Radę Nadzorczą, a dodatkowo wymagane było zawarcie przez beneficjentów umowy o uczestnictwo w programie. Program był rozliczany w instrumentach kapitałowych. W ciągu dwóch miesięcy od zatwierdzenia sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy, beneficjenci mieli otrzymać warranty upoważniające do objęcia określonej liczby akcji Spółki. Do objęcia były cztery serie warrantów: Warranty Serii A 2008, które miały być wyemitowane i wydane w roku obrotowym 2009, Warranty Serii A 2009, które miały być wyemitowane i wydane w roku obrotowym 2010; Warranty Serii A 2010, które miały być wyemitowane i wydane w roku obrotowym 2011; Warranty Serii A 2011, które miały być wyemitowane i wydane w roku obrotowym 2012. Warunkiem realizacji warrantów było osiągnięcie przez Wskaźnik Uruchomienia Programu 2008-2011 odpowiedniej wielkości, uzależnionej od zysku netto Spółki i kursu akcji Spółki na giełdzie w danym roku obrotowym.

Sposób wyceny programu na moment zastąpienia (30 czerwca 2009)

Do wyceny użyto zmodyfikowanego modelu Blacka-Scholesa z uwzględnieniem efektu rozwodnienia. Zgodnie z MSSF 2 model bierze pod uwagę tylko czynniki rynkowe. Za moment rozpoczęcia programu (grant date) przyjęto za datę 9 maja 2008 r. (data podpisania Umów o Uczestnictwo w Programie). Data wyceny to 30.06.2009. Za cenę bieżącą przyjęto zgodnie z informacją od Spółki wartość 2.61 zł/akcja. Data zapadalności była parametrem wynikającym z treści programu. Pierwsza możliwa data wykonania opcji to data przydzielenia opcji. Zgodnie z programem data zapadalności poszczególnych opcji przypadająca: w przypadku Warrantów Serii A 2008 – 31.12.2011 r.; Warrantów Serii A 2009 – 31.12.2011 r.; Warrantów Serii A 2010 – 31.12.2011; Warrantów Serii A 2011 – 31.12.2011 r. W wycenie przyjęto, że oczekiwana data wykonania opcji jest równa dacie zapadalności opcji. Zgodnie z programem udziały (akcje) miały być obejmowane według ceny równej cenie emisyjnej akcji serii A dla inwestorów indywidualnych w ofercie publicznej. Jednak Spółka Harper Hygienics zawiesiła przeprowadzenie oferty publicznej i nie można było odnieść się do ceny emisyjnej akcji serii A. W tej sytuacji w wycenie użyto kursu wykonania na poziomie 2,61 zł/akcja. Załącznik Nr 1 do Regulaminu Programu Motywacyjnego dla Członków Kadry Kierowniczej Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. na lata 2008-2011 zawierał Listę Osób Objętych Programem. Na podstawie tego załącznika maksymalna liczba warrantów za dany rok Programu wynosi 767.550. Do wyceny przyjęto jednak liczbę warrantów, które przyznano tym członkom zarządu, którzy brali udział w zmodyfikowanym programie, czyli 460.530. Przyjęto założenie, że wypłata dywidendy w wysokości 5% wartości akcji będzie następować 30.06.2010, 30.06.2011 i 30.06.2012. Wycena na moment zastąpienia tj. 30.06.2009 wyniosła: 614.634,41 PLN.

Opis programu zastępującego:

4. Program motywacyjny dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. na lata 2009-2011 z dnia 30 czerwca 2009, który zastąpił poprzednie programy motywacyjne.

Program motywacyjny na lata 2009-2011 zastępuje (modyfikuje) dotychczasowe programy dla Rady Nadzorczej i dla członków zarządu na lata 2008-2011. Wycena programu zastępującego jest konieczna w celu porównania wartości godziwej na datę modyfikacji programów zastępowanych i zastępującego. Wycena na datę 30.06.2009 dotyczy tylko tej części programu, która jest przyznawana członkom zarządu biorącym udział w programach zastępowanych. Nie jest wyceniana część rezerwowa.

Opis programu

Uczestnikom programu przysługuje prawo do Premii, uzależnionej od nadwyżki Ceny Wyjścia nad Cenę Wejścia, określoną w programie. Wysokość Premii dla uczestnika określa wzór: $Premia = P \times (Cena\ Wyjścia - 1,5 \times Cena\ Wejścia)$, gdzie P oznacza udział uprawnionego w nadwyżce. Łączny udział Uczestników Programu w nadwyżce wynosi 6% (bez uwzględnienia rezerwy). Premia zostanie wypłacona tylko wtedy, gdy Cena Wyjścia (traktowana jako suma przychodów ze sprzedaży akcji po przeliczeniu na EUR według kursów z dnia sprzedaży) przekroczy co najmniej dwukrotnie podaną w Programie Cenę Wejścia (18 574 000 EUR). Ponadto spełniony musi być warunek zatrudnienia w Spółce do dnia udzielenia absolutorium Uprawnionemu jako członkowi zarządu Spółki za rok obrotowy 2010. Program jest rozliczany w formie gotówki.

Kwota Premii będzie należna beneficjentowi po zbyciu przez akcjonariusza wszystkich posiadanych akcji oraz otrzymaniu całej ceny z tego tytułu. Wypłata Premii następuje w Euro w terminie do 3 miesięcy od dnia rozliczenia inwestycji.

Sposób wyceny programu na datę udzielenia (30 czerwca 2009)

Do wyceny użyto modelu Blacka-Scholesa z wykorzystaniem metody Monte-Carlo. Zastosowanie tej metody wynikało z faktu, że szacowana wielkość Ceny Wyjścia, która ma wpływ na wysokość Premii, zależy od kursu akcji w dwóch momentach czasowych, określających sprzedaż akcji. Za moment rozpoczęcia Programu (grant date) przyjęto datę 30 czerwca 2009 r. (data powiadomienia Członków Zarządu o warunkach nowego programu). Za cenę bieżącą akcji przyjęto zgodnie z informacją od Spółki wartość 2.61 zł/akcja. Data Wyjścia została ustalona ze Spółką na 30.09.2010 (sprzedaż 35% akcji) oraz 30.09.2012 (sprzedaż pozostałych 65% akcji). Za datę wypłaty Premii przyjęto 01.01.2013 (trzy miesiące po dacie Wyjścia). Zgodnie z Programem wysokość Premii określa wzór: $Premia = P \times (Cena\ Wyjścia - 1,5 \times Cena\ Wejścia)$. P oznacza udział uprawnionego w nadwyżce. Łączny udział Uczestników Programu w nadwyżce wynosi 6%. Premia zostanie wypłacona tylko wtedy, gdy Cena Wyjścia (traktowana jako suma przychodów ze sprzedaży akcji po przeliczeniu na EUR według kursów z dnia sprzedaży) przekroczy co najmniej dwukrotnie podaną w Programie Cenę Wejścia (18 574 000 EUR). Do obliczania kursów forward EUR/PLN i dyskontowania przyszłej wypłaty Premii przyjęto podobnie obliczone stopy wolne od ryzyka dla EUR i PLN. Zmienność obliczono na podstawie spółek podobnych. Do wyceny użyto średniej arytmetycznej z poszczególnych zmienności, otrzymując wartość 37%. Przyjęto założenie, że wypłata dywidendy w wysokości 5% wartości akcji będzie następować 30.06.2010, 30.06.2011 i 30.06.2012. Wycena na datę udzielenia tj. 30.06.2009 wyniosła 1 290 850,92 PLN.

Porównanie wycen wskazuje, że w chwili modyfikacji programów ich wartość ulega zmniejszeniu z 1.862.089,49 PLN (suma wartości programów zastępowanych) do 1.290.850,92 PLN. W związku z tym podczas rozliczania kosztów wynagrodzeń ujmowanych w kapitale zapasowym z wyceny programów motywacyjnych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2010 r. uwzględniono w rozliczeniu wartość programów sprzed modyfikacji. W przypadku programu 2008-2011 uwzględniono fakt odejścia dwóch członków zarządu z programu oraz fakt niespełnienia warunków nierynkowych dla dwóch pierwszych serii warrantów. Tak zmodyfikowaną kwotę zaktualizowano o nowe czynniki nierynkowe w dniu 31.12.2010.

Koszt wynagrodzeń ujęty w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2010 r.:

Przy ujmowaniu kosztów programu na lata 2009-2011 w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2010 rozpoznano koszt roku 2010 programu przypadający na zaangażowanie objętej programem kadry kierowniczej w działalność Spółki. Koszt wynagrodzeń i zwiększenie kapitałów za okres sprawozdawczy

wyniósł 429,4 tys. PLN.

Dodatkowo w roku 2010 Rada Nadzorcza Spółki przyjęła program motywacyjny dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. na lata 2011-2014, który nie ma wpływu na kapitał zapasowy z wyceny programów motywacyjnych na dzień 31.12.2010 r.:

Opis programu

Zasady programu opisuje Uchwała Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30 czerwca 2010 roku. Programowi podlegają osoby objęte listą ustaloną przez Radę Nadzorczą Uchwałą z dnia 24 stycznia 2011 roku, a dodatkowo wymagane jest zawarcie przez beneficjenta umowy o uczestnictwo w programie. Program jest rozliczany w instrumentach kapitałowych. W ciągu jednego miesiąca od zatwierdzenia sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy, beneficjenci otrzymują warrandy upoważniające do objęcia określonej liczby akcji Spółki. Do objęcia są Warrandy Serii A wyemitowane i wydane Powiernikowi w roku obrotowym 2011. Warunkiem realizacji warrantów jest osiągnięcie przez Wskaźnik Uruchomienia Programu 2011-2014 odpowiedniej wielkości, uzależnionej od skonsolidowanego zysku netto spółki na jedną akcję Spółki lub skonsolidowanego EBITDA Spółki w danym roku obrotowym.

18.4 Zysk zatrzymany i dywidendy

Struktura zysków zatrzymanych z lat poprzednich przedstawia się następująco:

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Zyski / (straty) z tytułu implementacji MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku	(719,3)	(719,3)
Pozostałe zyski / (straty) zatrzymane	(699,1)	(1 508,8)
Zysk / (strata) bieżącego okresu	18 761,3	3 756,2
Zyski zatrzymane	17 342,9	1 528,1

Podstawą do podziału zysku za rok 2009 było statutowe sprawozdanie finansowe, które zostało sporządzone według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające statutowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 10 marca 2010 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2009:

- dywidenda dla akcjonariuszy – 19 000 tys. zł (0,37 PLN na akcję),
- zwiększenie kapitału zapasowego – 571 tys. zł.

Zarząd jednostki sprawozdawczej zaproponował przeniesienie wypracowanego w roku bieżącym zysku na kapitał zapasowy. Podstawą podziału zysku Spółki za rok 2010 będzie niniejsze statutowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka sprawozdawcza na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2009 oraz na 31 grudnia 2010 roku wynosi 40,9 tys. PLN.

Zgodnie z postanowieniem umowy kredytów nr K 0003679 z dnia 15 maja 2009 r., zawartej pomiędzy Harper Hygienics S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A. (zmienionej aneksami z dnia 3 lipca 2009 r., 15 grudnia 2009 r. oraz 5 stycznia 2010 r.), do której w dniu 3 lipca 2009 r. przystąpiła spółka zależna Harper Trade Sp. z o.o., bez naruszenia postanowień umowy nie jest możliwe przeznaczanie, przed spłatą zadłużenia kredytowego, zysku Spółki na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki innych niż Central European Cotton Holdings Limited.

Na podstawie powyższej umowy (w okresie jej obowiązywania) Harper Hygienics S.A. zobowiązał się do czasu spłaty zadłużenia kredytowego nie rekomendować wypłaty dywidendy lub jakichkolwiek środków na rzecz akcjonariuszy Spółki, z wyłączeniem kwoty dywidendy równej części zadłużenia Central European Cotton Holdings Limited wobec Spółki, przy zachowaniu następujących zasad:

- a) Harper Hygienics S.A. uzyskał dodatni wynik finansowy (zysk netto po opodatkowaniu), co zostało potwierdzone w rocznym sprawozdaniu finansowym zweryfikowanym przez biegłego rewidenta,
- b) nie wystąpił oraz nie nastąpi w wyniku wypłaty dywidendy przypadek naruszenia ww. umowy kredytowej,
- c) wypłata dywidendy nastąpi wyłącznie po przedłożeniu przez Harper Hygienics S.A. a kopii uchwały o wypłacie dywidendy oraz raportu potwierdzającego spełnienie wszystkich warunków wypłaty oraz aktualnego sprawozdania finansowego,
- d) w przypadku, gdy:
 - aktualne zadłużenie finansowe Harper Hygienics S.A. nie przekracza 2,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrotowy - dywidenda możliwa do wypłaty wynosi nie więcej niż 50% zysku netto za ostatni rok obrotowy,
 - aktualne zadłużenie finansowe Harper Hygienics S.A. nie przekracza 1,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrotowy dywidenda możliwa do wypłaty wynosi 100% zysku netto za ostatni rok obrotowy.

Powyższe, umowne ograniczenia możliwości wypłaty dywidendy nie mają zastosowania do wypłaty dywidendy realizowanej bezgotówkowo poprzez potrącenie z wierzytelnością Harper Hygienics S.A. a lub Harper Trade Sp. z o.o. wobec Central European Cotton Holdings Limited z tytułu nabycia przez Harper Hygienics S.A. lub Harper Trade Sp. z o.o. instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited.

19 Rezerwy

Zmiany rezerw w 2009 roku:

	Odprawy emerytalne	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Stan na początek okresu	42,5	42,5
Rezerwy utworzone	16,1	16,1
Stan na koniec okresu	58,6	58,6

Zmiany rezerw w 2010 roku:

	Odprawy emerytalne	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Stan na początek okresu	58,6	58,6
Rezerwy rozwiązane	5,2	5,2
Stan na koniec okresu	53,4	53,4

Do wyliczenia rezerwy na świadczenia pracownicze przyjęto roczny wzrost wynagrodzenia w wysokości 3,0%. Jest to wielkość szacunkowa przyjęta na podstawie średniorocznego poziomu inflacji w 2011 roku.

Przyjęta stopa dyskontowa na poziomie 5,25% odzwierciedla zarówno przewidywany średni zwrot na krajowych instrumentach finansowych (głównie na podstawie długoterminowych obligacji Skarbu Państwa notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych), jak również ryzyko i stopień ich płynności. Przy liczeniu rezerwy uwzględniono zaobserwowane w 2010 roku odejścia pracowników z pracy, a także tabelę prawdopodobieństwa zgonu mężczyzn i kobiet wg skróconych tablic trwania życia opublikowanych przez GUS.

Założono, że średni wiek emerytalny dla kobiet wynosi 60 lat, a dla mężczyzn 65.

W przypadku jedenastu pracowników, (którzy pomimo osiągnięcia zakładanego wieku emerytalnego nadal pracują w Spółce i nie otrzymali jeszcze odpraw emerytalnych), w celu wyliczenia rezerwy konieczne było podwyższenie wieku emerytalnego odpowiednio od 65 do 68 lat.

Na dzień bilansowy sumaryczne dane kształtowały się w następujący sposób:

- liczba pracowników - 487 osoby,
- suma podstaw do odpisywania emerytalno-rentowej - 965 714,0 PLN.

Szacując rezerwę wzięto pod uwagę uwarunkowania regulaminu wynagradzania, przyjętą przez Spółkę politykę zatrudnienia, a także uwzględniono aspekty związane z rotacją pracowników, ich umieralnością, przyjęto założenia dotyczące inflacji, stopy dyskontowej, przyszłego poziomu wynagrodzeń

Ze względu na małą liczbę zatrudnionych pracowników, do oszacowania rezerwy nie grupowało się pracowników wg określonych kryteriów stażu pracy, okresu do nabycia prawa do świadczenia, prawdopodobieństwa zrealizowania świadczenia, itp.

Ogólną rezerwę obliczono, jako sumę rezerw częściowych dla każdego pracownika z rozbiem na poszczególne świadczenia

20 Kredyty i pożyczki otrzymane

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Kredyt bankowy – BZ WBK – PLN	55 221,5	45 428,6
Kredyt bankowy – BZ WBK – EUR	8 993,9	5 645,4
Kredyt bankowy obrotowy – BZ WBK – PLN	6 783,6	13 734,0
Pożyczki otrzymane od Harper Trade Sp. z o.o.	-	30 243,0
Razem	70 999,0	95 051,0

Okres spłaty zobowiązań z tytułu kredytów:

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Część krótkoterminowa (do 1 roku)	19 714,3	25 893,3
- raty kapitałowe	10 642,4	12 094,9
- kredyt w rachunku bieżącym	6 783,6	13 734,0
- zarachowane odsetki	2 288,3	64,4
Część długoterminowa (powyżej 1 roku)	51 284,7	69 157,7
Razem	70 999,0	95 051,0

Kredyty bankowe są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość uzależniona jest od stopy oprocentowania na rynku międzybankowym powiększonej o marżę banku ustalaną na zasadach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwoty w walucie zostały przeliczone na złote według kursu NBP na koniec okresu. Płatności odsetek wynikające z instrumentów finansowych, naliczane według zmiennej stopy procentowej, zostały wyliczone w oparciu o stopę procentową ustaloną w ostatnim okresie odsetkowym obowiązującym przed dniem 31 grudnia 2010 roku. Zobowiązania finansowe, które mogą zostać spłacone w dowolnym terminie zależnie od woli Spółki, są wykazywane jako krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od oczekiwanego terminu spłaty. Długoterminowe saldo jest przypisane do okresu wynikającego z ostatecznego terminu wymagalności określonego w umowie.

Spółka w badanych okresach terminowo regulowała płatności związane z ratami kapitałowymi oraz odsetkami i innymi kosztami związanymi z kredytami bankowymi. Inne warunki umów kredytowych nie były naruszone przez Spółkę.

Podstawowe informacje nt. kredytów zaciągniętych Spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Umowny termin spłaty	Kwota umowna kredytu	Warunki spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
BZ WBK SA	05.2009	31.12.2013	30 000,0 tys. PLN	10 równych ratach od 30.06.2009	WIBOR 6M+marża rynkowa	1. hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 45 000 000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Mińsku Mazowieckim, przy ul. Gen. K. Sosnkowskiego 34 oraz na związany z tym prawem własności budynków i urządzeń, 2. cesja praw z polis ubezpieczeniowych spółki, 3. weksel in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową, 4. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) na zabezpieczenie kredytu, 5. zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Harper Trade Sp. z o.o.
BZ WBK SA	05.2009	15 maja 2014	30 000,0 tys. PLN	jednоразowo w dacie spłaty tj 15 maja 2014r	WIBOR 6M+marża rynkowa	1. hipoteka umowna kaucyjna do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 99 000 000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego oraz na związany z tym prawem własności budynków i urządzeń, 2. hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 22 500 000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego oraz na związany z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, 3. cesja praw z polis ubezpieczeniowych spółki, 4. weksel in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową, 5. weksel własny In blanco Harper Trade Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową, 6. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) na zabezpieczenie kredytu, 7. gwarancja korporacyjna udzielona przez CECH do wysokości 135 000 000,00 na zabezpieczenie kredytu, 8. zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Harper Trade Sp. z o.o.
BZ WBK SA	05.2009	31.12.2013	2 800,0 tys. EUR	10 równych ratach od 30.06.2009	EURIBOR 6M+marża rynkowa	1. hipoteka umowna kaucyjna do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 4 200 000,00 EUR na prawie użytkowania wieczystego gruntów, 2. cesja prawa z polis ubezpieczeniowych spółki, 3. weksel in blanco, 4. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) na zabezpieczenie kredytu, 5. zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Harper Trade Sp. z o.o.
BZ WBK SA	05.2009	05.2010	14 000,0 tys. PLN	1 rok od zawarcia umowy	WIBOR 1M+marża rynkowa	1. hipoteka umowna kaucyjna do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 24 000 000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego oraz na związany z tym prawem własności budynków i urządzeń, 2. hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 21 000 000,00 na prawie użytkowania wieczystego oraz na związany z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, 3. cesja praw z polis ubezpieczeniowych spółki, 4. weksel in blanco Emitenta, 5. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) na zabezpieczenie kredytu, 6. zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Harper Trade Sp. z o.o.

Podstawowe informacje nt. kredytów zaciągniętych przez Spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Umowny termin spłaty	Kwota umowna kredytu	Warunki spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
BZ WBK SA	05.2009	31.12.2013	30 000,0 tys. PLN	10 równych rat od 30.06.2009	WIBOR 6M+marża rynkowa	1. hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 45 000 000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Mińsku Mazowieckim, przy ul. Gen. K. Sosnkowskiego 34 oraz na związanym z tym prawem własności budynków i urządzeń, 2. cesja praw z polis ubezpieczeniowych spółki, 3. weksel in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową, 4. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) na zabezpieczenie kredytu, 5. zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Harper Trade Sp. z o.o.
BZ WBK SA	05.2009	15 maja 2014	30 000,0 tys. PLN	jednorazowo w dacie spłaty	WIBOR 6M+marża rynkowa	1. hipoteka umowna kaucyjna do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 99 000 000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym prawem własności budynków i urządzeń, 2. hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 22 500 000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, 3. cesja praw z polis ubezpieczeniowych spółki, 4. weksel in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową, 5. weksel własny In blanco Harper Trade Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową, 6. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) na zabezpieczenie kredytu, 7. gwarancja korporacyjna udzielona przez CECH do wysokości 135 000 000,00 na zabezpieczenie kredytu, 8. zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Harper Trade Sp. z o.o.
BZ WBK SA	05.2009	31.12.2013	2 800,0 tys. EUR	10 równych rat od 30.06.2009	EURIBOR 6M+marża rynkowa	1. hipoteka umowna kaucyjna do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 4 200 000,00 EUR na prawie użytkowania wieczystego gruntów, 2. cesja prawa z polis ubezpieczeniowych spółki, 3. weksel in blanco, 4. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) na zabezpieczenie kredytu, 5. zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Harper Trade Sp. z o.o.
BZ WBK SA	05.2009	05.2011	14 000,0 tys. PLN	1 rok od zawarcia umowy	WIBOR 1M+marża rynkowa	1. hipoteka umowna kaucyjna do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 24 000 000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym prawem własności budynków i urządzeń, 2. hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 21 000 000,00 na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, 3. cesja praw z polis ubezpieczeniowych spółki, 4. weksel in blanco Emitenta, 5. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) na zabezpieczenie kredytu, 6. zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Harper Trade Sp. z o.o.

21 Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego

Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego:

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Raty płatne w okresie 1 roku po dniu bilansowym	953,3	2 092,7
Raty płatne w okresie powyżej 1 roku:	1 786,7	5 583,8
- od 1 do 3 lat	1 786,7	5 583,8
- od 3 do 5 lat	-	-
- powyżej 5 lat	-	-
Razem	2 740,0	7 676,5

Lp.	płatne w okresie:	wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
		31.12.2009r.	31.12.2010r.	31.12.2009r.	31.12.2010r.
	<i>do jednego roku</i>	1 117,0	2 559,5	953,3	2 092,7
	<i>od roku do 3 lat</i>	1 889,8	6 341,5	1 786,7	5 583,8
	<i>od 3 lat do 5 lat</i>	-	-	-	-
	<i>powyżej 5 lat</i>	-	-	-	-
	Razem	3 006,8	8 901,0	2 740,0	7 676,5
	<i>Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)</i>	(266,8)	(1 224,5)	<i>Nie dotyczy</i>	<i>Nie dotyczy</i>
	Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego:	2 740,0	7 676,5	2 740,0	7 676,5
	<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>			953,3	2 092,7
	<i>zobowiązania długoterminowe</i>			1 786,7	5 583,8

Spółka finansuje za pomocą umów leasingowych zakupy maszyn i urządzeń do produkcji oraz środków transportu. Na dzień 31 grudnia 2010 Spółka była stroną 12 umów leasingu finansowego. Okres trwania leasingu obejmuje okres od 36 do 60 miesięcy. Opłata wstępna wynosi od 1,5% do 40%. Większość umów zawiera klauzule nabycia przedmiotu leasingu za cenę ustaloną w ramach umowy, która waha się od 1% do 42% wartości początkowej przedmiotu leasingu. Pozostałe warunki umów nie odbiegają od warunków rynkowych i nie zawierają istotnych niestandardowych zapisów.

Spółka nie jest stroną istotnych umów leasingu operacyjnego.

22 Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Rozliczenia długoterminowe	172,3	114,7
- rozliczany w czasie zysk na leasingu zwrotnym	139,8	74,6
- rozliczane w czasie dofinansowanie środków trwałych	32,5	40,1
Rozliczenia krótkoterminowe	7 706,3	1 474,1
- zarachowany koszt niewykorzystanych urlopów	689,1	352,5
- zarachowany koszt bonusów sprzedażowych	4 889,9	461,9
- zarachowany koszt wynagrodzeń	1 133,3	-
- zarachowane inne koszty okresu sprawozdawczego	994,0	659,7
Razem	7 878,6	1 588,8

23 Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
a) Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	17 871,2	26 259,4
- zobowiązania handlowe	14 669,2	24 018,6
- zobowiązania budżetowe	1 762,9	1 007,5
- zobowiązania pozostałe	1 439,1	1 233,3
Razem	17 871,2	26 259,4

24 Wyliczenie zysku i wartości księgowej na 1 akcjęZysk na jedną akcję

		Rok 2009	Rok 2010
Zysk przypisany udziałowcom Spółki (tys. PLN)	(A)	18 761,3	3 756,2
Średnioważona liczba udziałów/akcji	(B)	51 170 000	51 170 000
Zysk na jedną akcję (PLN)	(A) / (B)	0,37	0,07

Wartość księgowa na jedną akcję

		31.12.2009	31.12.2010
Kapitał własny Spółki (tys. PLN)	(A)	21 439,9	6 625,5
Liczba udziałów na koniec okresu	(B)	51 170 000	51 170 000
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN)	(A) / (B)	0,42	0,13

25 Instrumenty finansowe i ryzyko finansowe**a) Wskaźnik dźwigni finansowej**

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 17, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki, w tym wyemitowane akcje i zysk zatrzymany, ujawnione w nocie nr 15.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Kredyty	70 999,0	95 051,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 740,0	7 676,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 141,6)	(282,7)
Zadłużenie finansowe netto	71 597,4	102 444,8
Kapitał własny	21 439,9	6 625,5
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	333,9%	1 546,2%

Spółka nie określiła docelowego wskaźnika dźwigni finansowej.

b) Aktywa finansowe:

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
- aktywa finansowe wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSR 39	-	-
2. Pożyczki i należności	3 099,7	9 677,2
- pożyczki udzielone	219,3	220,1
- należności handlowe	2 880,4	9 457,1
3. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4. Udziały i akcje	45 977,0	45 977,0
Razem	49 076,7	55 654,2

(c) Zobowiązania finansowe:

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
- zobowiązania finansowe wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSR 39	-	-
2. Zobowiązania finansowe	88 408,2	126 746,1
- kredyty bankowe	70 999,0	95 051,0
- leasing finansowy	2 740,0	7 676,5
- zobowiązania handlowe	14 669,2	24 018,6
Razem	88 408,2	126 746,1

(d) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Spółka zawiera transakcje wyłącznie z takimi jednostkami, których ocena jest możliwa na podstawie raportów handlowych zakupionych z wyspecjalizowanej wywiadowni gospodarczej, lub na podstawie sprawozdań finansowych ogłaszanych w Monitorze Polskim B.

W przypadku kontrahentów zagranicznych Spółka ubezpiecza należności. W przypadku braku możliwości ubezpieczenia należności, sprzedaż dokonywana jest na zasadzie przedpłat lub na podstawie akredytywy otwartej przez kontrahenta na rzecz Spółki.

W Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

(e) Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości opartą o stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. W przypadku zobowiązań kredytowych o oprocentowaniu zmiennym przy założeniu na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań kredytowych niespłaconych na dzień bilansowy była na takim samym poziomie przez cały dany rok.

Gdyby stopy procentowe były o 50, 100 lub 150 punktów bazowych wyższe/nizsze, a wszystkie inne zachowałyby stałą wartość to strata brutto Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2010 zwiększyłaby/zmniejszyłaby się odpowiednio o:

	31.12.2009	31.12.2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
zadłużenie kredytowe	70 999,0	95 051,1
zmiana stopy procentowej o 50 punktów procentowych	292,0	415,1
zmiana stopy procentowej o 100 punktów procentowych	584,0	830,3
zmiana stopy procentowej o 150 punktów procentowych	876,1	1 245,4

(f) Ryzyko kursowe

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe, gdyż wpływy w walutach obcych w znaczącej części równoważone są wydatkami w walutach obcych.

Stopień wrażliwości Spółki na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla członków naczelnego kierownictwa i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10-proc. zmianę kursów.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Środki pieniężne/ kredyty	Należności	Zobowiązania	Razem w walucie	Wpływ 10% zmiany kursu na Rachunek Zysków i Strat (tys. PLN)
Stan na dzień 31.12.2009					
Euro (tys. EUR)	(1 592,8)	6 863,3	(6 456,6)	(1 186,1)	(500,7)
Dolar USA (tys. USD)	58,2	-	(11,6)	46,6	(23,3)
Funt Brytyjski (tys. GBP)	204,0	-	-	204,0	0,2
Korona Czeska (tys. CZK)	-	110,3	-	110,3	8,3
Forint Węgierski (tys. HUF)	-	142,2	-	142,2	13,7
Stan na dzień 31.12.2010					
Euro (tys. EUR)	(1 384,7)	2 167,0	(3 088,6)	(2 306,3)	(767,2)
Dolar USA (tys. USD)	22,9	-	(3,1)	19,8	(4,6)
Frank Szwajcarski (tys. CHF)	-	-	(14,1)	(14,1)	(7,3)
Korona Czeska (tys. CZK)	-	1 722,8	(2 607,5)	(884,7)	(11,2)

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego roku obrotowego.

(g) Ryzyko płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na Zarządzie Spółki, który opracował system zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi Spółki oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału zapasowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Na koniec roku 2010 Spółka nie posiadała należności przeterminowanych powyżej 180 dni.

(h) Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian kursów walut (zob. lit. f powyżej) oraz stóp procentowych (zob. lit. e powyżej).

Analizy wrażliwości pokrywające ww. ryzyka zostały przedstawione odpowiednio w lit. f i lit. e powyżej.

26 Kontynuacja działalności i działalność zaniechana

W latach 2009 i 2010 Spółka nie zaniechała żadnej działalności, jak również nie przewiduje się takiego zaniechania w okresie następnym.

Zdaniem Zarządu Spółki nie istnieje w chwili obecnej zagrożenie zaniechania lub ograniczenia działalności zarówno przez Spółkę jak i przez jej poszczególne jednostki zależne, tym nie mniej w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego istnieje możliwość zmiany wielkości i kształtu Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

27 Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Poniesione nakłady inwestycyjne

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	3 569,2	8 859,9

W 2011 roku Spółka przewiduje poniesienie nakładów inwestycyjnych na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 5,8 mln PLN.

28 Podjęte zobowiązania umowne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała następujące podjęte zobowiązania na podstawie podpisanych umów lub na podstawie innych wiążących decyzji i dokumentów:

	Łączna kwota	- w tym na 2011 rok
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Zobowiązania z tyt. usługi rekultywacji działki	1 078,9	1 078,9
Razem	1 078,9	1 078,9

29 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Spółka od dnia 1 czerwca 2008 roku weszła na wolny rynek pracy i przestała funkcjonować jako zakład pracy chronionej (ZPCh). Zgodnie z treścią art. 33 ust. 7b Ustawy o Rehabilitacji w przypadku utrzymania wskaźnika zatrudnienia osób niepełnosprawnych w wysokości co najmniej 25%, pracodawca zachowuje niewykorzystane środki funduszu ZFRON. W przypadku spadku wskaźnika zatrudnienia osób niepełnosprawnych Spółka zobowiązana będzie do wpłaty niewykorzystanych środków funduszu ZFRON na konto Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku stan funduszu ZFRON Spółki wynosi 4 291,4 tys. PLN, a wartość nierozliczonego dofinansowania z ZFRON na środki trwałe 40,1 tys. PLN.

W/w kwoty w momencie spadku wskaźnika zatrudnienia osób niepełnosprawnych poniżej 25% należy zwrócić na konto Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Postępowanie sporne prowadzone w sprawie Spółki

Spółka złożyła sprzeciw wobec decyzji Urzędu Patentowego z dnia 7 grudnia 2005 r. w sprawie udzielenia prawa ochronnego dla Harper Hygienics S.A. na znak Cleanic oraz „Cleanic Dzidzius”.

W dniu 27 października 2010 roku Urząd Patentowy ogłosił decyzję, w której oddalił w całości oba sprzeciwy Clinique wobec decyzji Urzędu Patentowego RP o udzieleniu prawa ochronnego na słowno-graficzny znak „Cleanic Dzidzius” (R-169920) oraz decyzji o udzieleniu prawa ochronnego na znak słowno-graficzny „Cleanic” (R-170657).

Został również złożony pozew dotyczący zaniechanie naruszenie prawa ochronnego na znak towarowy Dzidzius zarejestrowany przez Spółkę Harper Hygienics S.A.

W pozwie wniesiono o:

- a) zaniechanie stosowania nazwy Dzidzius,
- b) wycofanie z produkcji i sprzedaży Dzidzius,
- c) zniszczenie na koszt własny szamponów Dzidzius w terminie 14 dni od daty uprawomocnienia się wyroku,
- d) podanie do publicznej wiadomości oświadczenia odpowiedniej treści podczas transmisji dzienników człowych.

W dniu 26 maja 2010 roku strony zawarły ugodę na podstawie, której Spółka zobowiązała się do zaprzestania wprowadzania do obrotu szamponów oznaczonych znakiem towarowym zawierającym w nazwie słowo „Dzidzius”, a Pollena, że nie będzie dochodzić względem Spółka roszczeń związanych z zarzucanym mu naruszeniem znaku towarowego „Dzidzius” przed datą zawarcia ugody.

30 Obciążenia na majątku

Obciążenia na majątku przedstawione zostały w nocie nr 20.

31 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W poniższych tabelach zaprezentowano typowe transakcje pomiędzy:

- Harper Hygienics S.A., a jej spółkami zależnymi,
- Harper Hygienics S.A., a jednostką dominującą wyższego szczebla Central European Cotton Holdings Limited.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi dokonywane są na typowych warunkach rynkowych.

Transakcje z jednostkami zależnymi

Transakcje jednostki sprawozdawczej ze spółką Harper Hygienics Rus OOO:

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Przychody finansowe	8,3	8,2
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Koszty finansowe	3,2	7,4
Należności handlowe	712,6	712,6
Pożyczka udzielona	798,3	798,9
Zobowiązania handlowe	-	-

Należności handlowe w kwocie 712,6 tys. PLN są spisane w całości na 31 grudnia 2010 r. oraz na 31 grudnia 2009 r. Pożyczki udzielone w kwocie 798,9 tys. PLN są spisane do kwoty 220,1 tys. PLN na 31 grudnia 2010 r. oraz na 31 grudnia 2009 r.

Transakcje jednostki sprawozdawczej ze spółką Harper Production OOO:

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Przychody finansowe	188,6	185,7
Pozostałe koszty operacyjne	116,1	18,6
Koszty finansowe	72,6	167,1
Należności handlowe	144,0	144,0
Pożyczka udzielona	5 639,9	5 658,5

Należności handlowe w kwocie 144,0 tys. PLN są spisane w całości na 31 grudnia 2010 r. oraz na 31 grudnia 2009 r.

Pożyczki udzielone w kwocie 5 658,5 tys. PLN są spisane w całości na 31 grudnia 2010 r. oraz na 31 grudnia 2009 r.

Transakcje Spółki ze spółką zależną Harper Trade Spółka z o.o.:

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży, w tym związany z przychodem	-	149 523,8
Koszt własny sprzedaży	-	113 546,4
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-	3 970,7
Koszty finansowe	-	1 243,0
Pozostałe przychody operacyjne	-	4 961,9
Zakupy	-	50 825,1
Należności handlowe	-	1 358,8
Pożyczka otrzymana	-	30 243,0
Zobowiązania handlowe	-	9 192,5

Dnia 30 września 2009 roku Spółka zakupiła 100% udziałów w spółce zależnej Harper Trade Sp. z o.o. (wcześniej Melesio Investments Sp. z o.o.) za kwotę 63,51 tys. PLN. Spółka na dzień 31 grudnia 2009 r. wniosła aportem zorganizowaną część przedsiębiorstwa do jednostki zależnej Harper Trade Sp. z o.o. Łączna wartość aktywów netto przekazanych do Harper Trade Sp. z o.o. wynosiła 45 913,5 tys. PLN, w tym:

- środków trwałych na ogólną wartość 1 298,0 tys. PLN,
- WNIIP na ogólną wartość 175,2 tys. PLN,
- środków pieniężnych na ogólną wartość 2 480,3 tys. PLN,
- zapasów na ogólną wartość 5 859,4 tys. tys. PLN,
- należności na ogólną wartość 40 215,5 tys. PLN,
- rozrachunków z pracownikami na ogólną wartość 20,4 tys. PLN,
- rozliczeń międzyokresowych czynnych na ogólną wartość tys. 70,5 tys. PLN,
- zobowiązań na ogólną wartość 3 493,1 tys. PLN,

- zobowiązań leasingowych na ogólną wartość 709,6 tys. PLN.

W zamian za przekazany aport Spółka objęła udziały w spółce zależnej. Nowo objęte udziały zostały wycenione w wartości przekazanego aportu.

Transakcje z innymi jednostkami powiązanymi

W 2009 roku jednostka sprawozdawcza udzieliła pożyczki 3 300 tys. PLN oraz objęła obligacje wyemitowane przez jedynego akcjonariusza Spółki, Central European Cotton Holdings Limited o wartości 30.000 tys. PLN. Pożyczka oraz obligacje zostały spłacone w 2009 roku wraz z odsetkami w kwocie 417,8 tys. zł poprzez skompensowanie zobowiązania Spółki w tyt. dywidend. Łączna kompensata z dywidendami wyniosła 30.417,9 tys. PLN.

W dniu 25 marca 2010 roku nastąpiło bezgotówkowe rozliczenie należnej Akcjonariuszowi, Central European Cotton Holdings Ltd., dywidendy w kwocie 19.000 tys. PLN za 2009 rok. Rozliczenie nastąpiło poprzez udzielenie Spółce przez spółkę zależną Harper Trade Sp. z o.o. długoterminowej pożyczki w kwocie 19.000 tys. PLN, która przeznaczyła tę kwotę na wypłatę dywidendy dla Akcjonariusza. Akcjonariusz przeznaczył całą kwotę dywidendy, tj. 19.000 tys. PLN, na wykup swoich obligacji od Harper Trade Sp. z o.o. Cała transakcja została rozliczona bezgotówkowo bez dokonywania transferów pieniężnych.

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Przychody finansowe	417 8	-

Transakcje z członkami Zarządu Spółki, ich partnerami życiowymi, dziećmi, dziećmi partnera życiowego i osobami pozostającymi na ich utrzymaniu lub osobami pozostającymi na utrzymaniu ich partnerów życiowych

Wynagrodzenia wypłacone Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki oraz pozostałe świadczenia na rzecz Zarządu Spółki wyniosły:

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 145,6	823,7
Świadczenia po okresie zatrudnienia	438,0	-
Razem	3 583,6	823,7

Łączne krótkoterminowe świadczenia pracownicze przedstawione powyżej, dotyczą wynagrodzenia z tytułu stosunku pracy i pełnionych funkcji i obejmują:

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Zarząd	3 151,6	343,4
Rada Nadzorcza	432,0	480,3
Razem	3 583,6	823,7

Skład Zarządu został zaprezentowany w punkcie 1.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Członkowie Zarządu objęci zostali programem motywacyjnym będącym modyfikacją wszystkich poprzednich programów motywacyjnych dla kadry menedżerskiej. Program ten jest wypłacany w gotówce przez fundusz inwestycyjny Enterprise Investors będący pośrednim właścicielem spółki Central European Cotton Holdings Limited (CECH), większościowego akcjonariusza Spółki. W ramach programu członkowie zarządu uprawnieni są do premii w wysokości 7,5% nadwyżki wartości sprzedaży wszystkich akcji nad półtorakrotnością początkowego kosztu nabycia, który wyniósł 18.574 tys. Euro. Przyznanie premii jest uwarunkowane uzyskaniem przez CECH wartości sprzedaży wszystkich akcji co najmniej dwukrotnie wyższej od

początkowego kosztu nabycia. Szczegóły programu są opisane w notcie nr 18.3 dotyczącej wyceny programów motywacyjnych.

Fundusz premiiowy jest podzielony w następujący sposób:

Prezes Zarządu – Robert Neymann otrzymał prawo do 2,9% nadwyżki wartości sprzedaży wszystkich akcji nad półtorakrotnością początkowego kosztu nabycia,

Członek Zarządu – Rafał Walendzik otrzymał prawo do 1,6% nadwyżki wartości sprzedaży wszystkich akcji nad półtorakrotnością początkowego kosztu nabycia,

Członek Zarządu – Grzegorz Świdorski otrzymał prawo do 1,5% nadwyżki wartości sprzedaży wszystkich akcji nad półtorakrotnością początkowego kosztu nabycia,

Pozostałe 1,5% tworzy rezerwę w dyspozycji CECH.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu, ich małżonkami, dziećmi, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

30 Uzgodnienie wybranych pozycji sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

a) (Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Zysk / strata ze zbycia środków trwałych	277,7	-
Wartość zlikwidowanych środków trwałych	-	302,6
Odpis aktualizujący środki trwałe	-	139,4
Razem	277,7	442,0

b) Odsetki dotyczące działalności finansowej i inwestycyjnej

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Odsetki od kredytów i leasingu finansowego	3 373,8	2 288,3
Razem	3 373,8	2 288,3

c) (Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Różnice kursowe od kredytów	-	-
Razem	-	-

d) Zmiana stanu rezerw

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Zmiana stanu wg bilansu	16,1	(5,2)
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu	16,1	(5,2)

e) Zmiana stanu zapasów

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Zmiana stanu wg bilansu	166,2	2 461,4
Wartość zapasów wniesionych aportem do Spółki Harper Trade Sp. o.o.	5 859,5	0
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu	166,2	2 461,4

f) Inne korekty

	Rok 2009	Rok 2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Zmiana stanu wg bilansu		
Wycena programów motywacyjnych odniesiona na kapitał	778,4	429,4
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	778,4	429,4

31 Przekształcenie danych finansowych na zgodne z MSSF

Zasady rachunkowości opisane w nocie 2.3 zostały zastosowane podczas sporządzania bilansu otwarcia na 1stycznia 2009 r. według MSSF.

Jak wcześniej wspomniano ostatnim statutowym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z MSFF było sprawozdanie za rok 2007. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Dla celów niniejszego sprawozdania, jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało przekształcone z wykorzystaniem regulacji MSSF 1 w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównawczych w sprawozdaniu finansowym za rok 2010. Wyjaśnienie, w jaki sposób przejście z poprzednich zasad rachunkowości na MSFF miało wpływ na sprawozdanie Spółki zostało przedstawione poniżej.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2009 r. oraz 31 grudnia 2009 r.

AKTYWA	Poprzednie zasady rachunkowości 01.01.2009	Skutki zastosowania MSSF	MSSF na dzień 1.1.2009	Poprzednie zasady rachunkowości 31.12.2009	Skutki zastosowania MSSF	MSSF na dzień 31.12.2009
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	59 806,3	(1 170,1)	58 636,2	103 610,5	(2 355,0)	101 255,5
Środki trwałe	57 285,6	27,5	57 313,1	54 226,6	(11,0)	54 215,6
Wartości niematerialne	604,2	469,1	1 073,3	350,2	469,1	819,3
Pozostałe aktywa finansowe	214,1	0,0	214,1	46 196,3	-	46 196,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 666,7	(1 666,7)	-	2 813,1	(2 813,1)	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35,7	-	35,7	24,3	-	24,3
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	56 133,1	(5 002,1)	51 131,0	25 020,7	(4 490,0)	20 530,7
Zapasy	12 632,8	(3,8)	12 629,0	12 466,5	(3,7)	12 462,8
Należności handlowe i pozostałe należności	36 166,1	(3,8)	36 169,9	5 777,6	4,0	5 781,6
Należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowe	53,7	-	53,7	24,6	(0,2)	24,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	252,9	-	252,9	120,3	-	120,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 027,5	(5 002,0)	2 025,5	6 631,6	(4 490,0)	2 141,6
A k t y w a r a z e m	115 939,4	-6 172,20	109 767,2	128631,2	(6 845,0)	121 786,2

PASYWA	Poprzednie zasady rachunkowości 01.01.2009	Skutki zastosowania MSSF	MSSF na dzień 1.1.2009	Poprzednie zasady rachunkowości 31.12.2009	Skutki zastosowania MSSF	MSSF na dzień 31.12.2009
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
I. Kapitał własny	36318,7	499,4	36 818,1	20 971,8	468,2	21 440,0
Kapitał akcyjny	511,7	908,9	1 420,6	511,7	908,9	1 420,6
Kapitał zapasowy	23 501,8	0,0	23 501,8	520,6	-	520,6
Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych	-	1 377,5	1 377,5	-	2 155,9	2 155,9
Zyski (straty) zatrzymane	12 305,2	(1 787,0)	10 518,2	19 939,5	(2 596,6)	17 342,9
II. Zobowiązania długoterminowe	35882,0	(1 669,5)	34 212,5	56 924,4	(2 823,2)	54 101,2
Rezerwa na odprawy emerytalne	42,5	-	42,5	58,6	-	58,6
Kredyty i pożyczki otrzymane	29672,6	-	29 672,6	51284,7	-	51 284,7
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2938,4	-	2 938,4	1786,7	-	1 786,7
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2968,2	(1 669,5)	1 298,7	3 622,0	(2 823,1)	798,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	260,4	0,0	260,4	172,3	-	172,3
III. Zobowiązania krótkoterminowe	43738,6	(5 002,0)	38 736,6	50 735,0	(4 489,9)	46 245,1
Kredyty i pożyczki otrzymane	16137,7	-	16 137,7	19 714,3	-	19 714,3
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2374,9	-	2 374,9	953,3	-	953,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania krótkoterminowe	21931,0	(5 002,1)	16 928,9	22 361,1	(4 489,9)	17 871,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	3295,1	-	3 295,1	7 706,3	-	7 706,3
P a s y w a r a z e m	115939,4	(6 172,2)	109 767,2	128 631,2	(6 845,0)	121 786,2

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2009

	Poprzednie zasady rachunkowo ści - rok 2009	Efekt przekształce nia na MSSF	MSSF - rok 2009
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	173 445,9	-	173 445,9
Koszt własny sprzedaży	109 435,5	(4 463,8)	113 899,3
Zysk brutto na sprzedaży	64 010,5	(4 463,8)	59 546,7
Koszty sprzedaży	15 872,7	(3 068,4)	18 941,1
Koszty zarządu	22 867,8	6 715,4	16 152,4
Pozostałe przychody operacyjne	2 697,5	-	2 697,5
Pozostałe koszty operacyjne	613,3	-	613,3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 270,0	1 267,4	26 537,4
Przychody finansowe	1 602,3	-	1 602,3
Koszty finansowe	4 641,6	-	4 641,6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 314,9	816,8	23 498,1
Podatek dochodowy	4 744,0	7,2	4 736,8
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 570,9	809,6	18 761,3
Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	19 570,9	809,6	18 761,3
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	19 570,9	809,6	18 761,3

Poniższa tabela prezentuje wpływ dokonanych korekt na sprawozdanie za 2009 sporządzonego według Ustawy o rachunkowości w odniesieniu do kapitałów własnych oraz całkowitych dochodów ogółem w związku ze sporządzeniem statutowego sprawozdanie za rok 2010 zgodnie z MSSF.

	Kapitały własne na dzień 01.01.2009	Całkowite dochody ogółem Za 2009 r.	Kapitały własne na dzień 31.12.2009
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Wartości według sprawozdania finansowego sporządzonego według dotychczas stosowanych zasad rachunkowości	36 318,7	19 570,9	20 971,8
Korekty z tytułu przejścia na MSSF:	499,4	(809,6)	468,2
1) prezentacja nabytego prawa użytkowania wieczystego gruntów w pozycji wartości niematerialne zamiast w pozycji środki trwałe oraz korekty jego umorzenia (amortyzacja poprzez okres na jaki zostało przyznane prawo)	221,5	-	221,5
2) kapitalizacja na środki trwałe odsetek i różnic kursowych od kredytów oraz związaną z tym korekta naliczenia amortyzacji	260,0	(16,0)	244,0
3) wycofanie odpisu jednorazowego środków trwałych niskocennych oraz naliczenie ich amortyzacji wg zasad przyjętych dla innych środków trwałych (poprzez okres ekonomicznej użyteczności)	17,9	(15,2)	2,7
4) korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	908,9	-	908,9
5) koszty programów motywacyjnych - utworzenie kapitału rezerwowego z wyceny programów motywacyjnych	1 377,5	(778,4)	2 155,9
6) korekta zysków zatrzymanych związaną z korektą hiperinflacyjną oraz wyceną programów motywacyjnych	(2 286,4)		(3 064,8)
Wartości porównywalne wg MSSF zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	36 818,1	18 761,3	21 440,0

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2009 rok

W związku z faktem bezgotówkowego rozliczenia części dywidendy z otrzymaną pożyczką w roku 2009 w kwocie 30 417,8 tys. PLN w danych porównawczych do sprawozdania finansowego z przepływów zaprezentowano faktyczne przepływy z następujących tytułów:

- Otrzymane spłaty pożyczek / obligacji i odsetek – 3 300 tys. PLN
- Dywidendy wypłacona (rozliczona) udziałowcom – 4 500,0 tys. PLN

W sprawozdaniu finansowym za rok 2009 sporządzonym według Ustawy o rachunkowości przepływy z w/w tytułów zostały zaprezentowane odpowiednio w wysokościach 33 717,8 tys. PLN oraz 34 917,8 tys. PLN

32 Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 11 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o zmianie ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących Aviva Otwartemu Funduszowi Emerytalnemu Aviva BZ WBK. Zgodnie z przekazaną informacją, w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki zawartych w dniu 30 grudnia 2010 roku, udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ obniżeniu poniżej 5,0%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 3 stycznia 2011 roku Akcjonariusz posiadał 2.558.900 akcji Spółki (5,0% udziału w kapitale zakładowym) uprawniających do 2.558.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (5,0% udziału w ogólnej liczbie głosów).

Obecnie Akcjonariusz posiada 2.552.900 sztuk akcji Spółki (4,99 % udziału w kapitale zakładowym) uprawniających do 2.552.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (4,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów).

Po dacie bilansowej nie wystąpiły inne niż wyżej opisane istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na powyższe prezentowane sprawozdanie finansowe.

33 Zatwierdzenie sprawozdań do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 21 marca 2011 roku.