

# Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 1.1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2004 roku Grupa Kapitałowa Eurofaktor (dalej zwana: „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składała się z jednostki dominującej oraz jedenastu jednostek zależnych. Jednostką dominującą Grupy jest Eurofaktor S.A. (zwana dalej: „jednostką dominującą”, „Spółką” lub „Emitentem”).

Spółki Grupy Kapitałowej Eurofaktor nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 marca 1996 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 38155.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 273038318. Siedziba Spółki mieści się w Mysłowicach przy ul. Modrzewskiego 42.

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

Według Statutu Spółki podstawowym przedmiotem jej działania są usługi materialne i niematerialne, a w szczególności:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- zarządzanie rynkiem finansowym,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- faktoring jako pozostałe formy udzielania kredytów.

Podstawową działalnością Spółki w roku 2004 było świadczenie usług faktoringowych dla podmiotów krajowych i zagranicznych.

W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku wchodził:

1. Prezes Zarządu – Bogdan Fiszer
2. Wiceprezes Zarządu – Mirosław Nowicki

W skład Zarządu na początek roku obrotowego wchodził: Henryk Hermann – Prezes Zarządu, Bogdan Fiszer – Wiceprezes Zarządu, Kazimierz Abrahamczyk – Członek Zarządu.

Uchwałą z dnia 29 stycznia 2004 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało pana Henryka Hermanna z funkcji prezesa Zarządu Spółki oraz pana Bogdana Fiszera z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. W ramach tego samego posiedzenia powołano pana Bogdana Fiszera na Prezesa Zarządu Spółki.

Akcjonariusze na posiedzeniu 3 czerwca 2004 odwołali pana Kazimierza Abrahamczyka z funkcji Członka Zarządu oraz powołali pana Mirosława Nowickiego do składu w funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku wchodził:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Henryk Hermann
2. Zastępca Przewodniczącego – Jarosław Maślisz
3. Sekretarz Rady – Justyna Pietrzak
4. Zastępca Sekretarza Rady – Henryk Kondzielnik

## 5. Członek Rady Nadzorczej – Marek Witkowski

Na początek roku obrotowego Rada Nadzorcza Eurofaktor S.A. miała następujący skład: Marek Glogaza - Przewodniczący Rady, Jarosław Maślisz - Zastępca Przewodniczącego oraz Justyna Pietrzak - Sekretarz Rady.

W dniu 29 stycznia 2004 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurofaktor S.A. postanowił odwołać ze składu Rady Nadzorczej pana Marka Glogazę oraz powołać do składu Rady pana Henryka Hermanna oraz pana Henryka Kondzielnika.

W dniu 28 czerwca 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Eurofaktor S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej pana Marka Witkowskiego.

W dniu 21 marca 2005 roku - pan Marek Witkowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady.

W dniu 30 marca 2005 roku powołano nowych członków Rady: pana Macieja Matusiaka oraz pana Piotra Zagagę.

Na dzień 31 sierpnia 2005 roku zwołane zostało Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, w którego porządku obrad przewidziano zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego EUROFAKTOR S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2003 roku oraz 31 grudnia 2004 roku.

## 1.2. Format oraz ogólne zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1.2.1. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku.

### 1.2.2. Założenie kontynuowania działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz stanowiące podstawę jego sporządzenia jednostkowe sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2004 roku.

Zarząd Spółki, poza okolicznościami opisanymi poniżej, nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przynajmniej przez okres 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od dnia 31 grudnia 2004 roku, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zarząd jednostki dominującej stwierdził na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, że istnieje niepewność co do kontynuowania działalności przez jednostki zależne: Technologie Buczek S.A. oraz Fob Daim sp. z o.o. co opisano w dodatkowej notce objaśniającej numer 53.

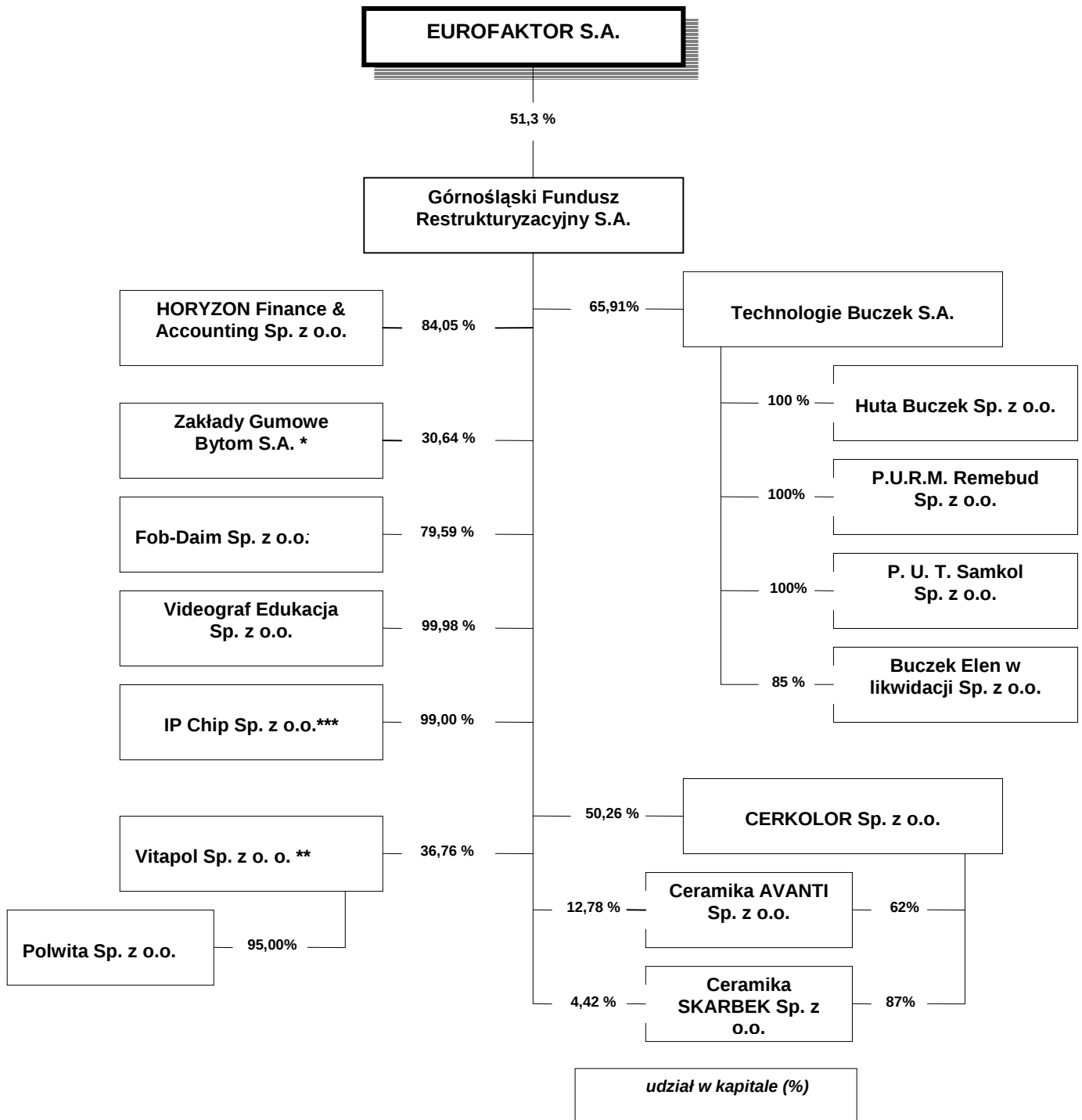
### 1.2.3. Porównywalność danych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

### 1.2.4. Połączenie Spółek Handlowych

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółki Grupy nie połączyły się z żadną inną jednostką gospodarczą.

1.2.5 Struktura Grupy Kapitałowej Eurofaktor na 31 grudnia 2004 roku.



\* w 2004 roku GFR S.A. zawarła umowę użytkowania dodatkowych akcji spółki, co daje kontrolę nad 61,28% kapitału podstawowego; umowa jest ważna do dnia 31 grudnia 2007 roku

\*\* GFR S.A. zawarła umowę użytkowania dodatkowych udziałów spółki co daje kontrolę nad 51,03% kapitału podstawowego; umowa jest ważna do 31 grudnia 2007 roku

\*\*\* spółka w 2004 roku zawiesiła działalność

**1.2.6. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe jednostki dominującej, sześciu jednostek zależnych objętych konsolidacją oraz czterech jednostek stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności. Liczba głosów jest równa udziałowi w kapitale podstawowym.

**Wybrane informacje dotyczące jednostek zależnych objętych konsolidacją**

| Nazwa                                                                     | Siedziba                          | Rodzaj działalności                                                                                                                                                                                                                                                | Bezpośredni udział w kapitale podstawowym**** |       | Pośredni udział w kapitale podstawowym*** |       |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------|-------------------------------------------|-------|
|                                                                           |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2004                                          | 2003  | 2003                                      | 2003  |
| 1. Górnośląski Fundusz Restrukturyzacyjny S.A.                            | ul. Roździeńskiego 91<br>Katowice | – Leasing finansowy<br>– Wynajem maszyn i urządzeń<br>– Działalność związana z zarządzaniem holdingami<br>– Pośrednictwo finansowe                                                                                                                                 | 51,3%                                         | 51,3% | 51,3%                                     | 51,3% |
| 2. Technologie Buczek S.A.                                                | ul. Nowopogońska 1<br>Sosnowiec   | – Produkcja rur stalowych i walców hutniczych<br>– Działalność handlowa w zakresie wyrobów hutniczych i przemysłowych<br>– Działalność usługowa w zakresie badań laboratoryjnych, chemicznych i wytrzymałościowych<br>– Usługi remontowe, budowlane i transportowe | 65,91%                                        | 73,6% | 33,81%                                    | 37,7% |
| 3. Fama sp. z o.o.*                                                       | ul. Ściegiennego 7<br>Katowice    | – Sprzedaż hurtowa i detaliczna wydawnictw szkolnych                                                                                                                                                                                                               | -                                             | 26,5% | -                                         | 13,5% |
| 4. Horyzon Finance & Accounting sp. z o.o.**                              | ul. Roździeńskiego 91<br>Katowice | – Usługi rachunkowo-księgowe                                                                                                                                                                                                                                       | 84,05                                         | 99,9% | 43,09%                                    | 51,2% |
| 5. Videograf Edukacja sp. z o.o.                                          | Al. Harcerska 3C<br>Chorzów       | – Wydawanie podręczników i wydawnictw około szkolnych                                                                                                                                                                                                              | 99,9%                                         | 99,9% | 51,2%                                     | 51,2% |
| 6. Zakłady Gumowe Górnictwa S.A. (od 2004 roku Zakłady Gumowe Bytom S.A.) | ul. Szyby Rycerskie<br>Bytom      | – Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych<br>– Produkcja metalowych wyrobów gotowych za wyjątkiem maszyn i urządzeń                                                                                                                                          | 30,6%                                         | 30,6^ | 15,7%                                     | 30,6% |
| 7. Fob- Daim sp. z o.o.                                                   | ul. Leśna 29<br>Zawiercie         | – Produkcja wyrobów metalowych, z tworzyw sztucznych<br>– Produkcja opakowań metali lekkich<br>– Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego<br>– Sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia.                                          | 79,6%                                         | 30,6% | 40,8%                                     | 15,7% |
| 8. Cerkolor sp. z o.o.                                                    | ul. Parczówek 158<br>Petrykozy    | – Produkcja płytek i profili ceramicznych<br>– Sprzedaż hurtowa płytek i profili ceramicznych                                                                                                                                                                      | 50,3%                                         | 32,8% | 25,8/%                                    | 16,8% |

|                                |                   |                                                  |        |   |        |   |
|--------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------|--------|---|--------|---|
| 9. Ceramika Skarbek sp. z o.o. | ul. Żelazowice    | – Produkcja płytek i profili ceramicznych        | 91,42% | - | 24,7%  | - |
|                                | Białaczów         | – Sprzedaż hurtowa płytek i profili ceramicznych |        |   |        |   |
| 10. Ceramika Avanti sp. z o.o. | ul. Katowicka 157 | – Produkcja płytek i profili ceramicznych        | 74,78% | - | 22,54% | - |
|                                | Czeladź           | – Sprzedaż hurtowa płytek i profili ceramicznych |        |   |        |   |
| 11. Vitapol sp. z o.o.         | ul. Krzętle 1     | – Przetwórstwo owoców i warzyw                   | 36,8%  | - | 18,9%  | - |
|                                | Osjaków           | – Sprzedaż hurtowa owoców i warzyw               |        |   |        |   |

\* wyłączona z konsolidacji z dniem 30 listopada 2003 roku z powodu sprzedaży wszystkich udziałów

\*\* poprzednio Nowe Technologie sp. z o.o.

\*\*\*pośredni procentowy udział Spółki w kapitale podstawowym jednostek zależnych objętych konsolidacją

\*\*\*\* bezpośredni udział procentowy jednostki dominującej (bezpośredniej) w kapitale podstawowym jednostki zależnej (struktura została zaprezentowana w nocie 2.3.4. dodatkowych not objaśniających)

Sądem rejestrowym dla Górnośląskiego Funduszu Restrukturyzacyjnego S.A., Technologie Buczek S.A., Fama sp. z o.o., Horyzon Finance & Accounting sp. z o.o., Videograf Edukacja sp. z o.o., Izo Blok sp. z o.o., Zakładów Gumowych Górnictwa S.A., Kopex Construction sp. z o.o., Fob-Daim sp. z o.o., Ceramika Avanti sp. z o.o. jest Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS.

Sądem rejestrowym dla Cerkolor sp. z o.o., Ceramika Skarbek sp. z o.o. i Vitapol sp. z o.o. jest Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS.

Inwestycje w wyżej wymienionych jednostkach zostały dokonane na czas nieograniczony.

W latach 2003-2004 nastąpiła istotna zmiana zakresu spółek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją. Poniżej zaprezentowano wybrane informacje finansowe (w tysiącach złotych) jednostek obejmowanych po raz pierwszy konsolidacją w kolejnych latach.

W roku 2003 po raz pierwszy konsolidacją zostały objęte spółki Fama sp. z o.o. oraz Technologie Buczek S.A. W maju 2003 roku GFR zakupił 26,5% udziałów w spółce Fama sp. z o.o., za kwotę 347 tysięcy złotych. W sierpniu Górnośląski Fundusz Restrukturyzacyjny S.A. (GFR) zakupił 1.899 udziałów w spółce Videograf Edukacja sp. z o.o. zwiększając swój udział z 52,5% do 99,9%. GFR zapłacił za nie 300 tys. zł. W listopadzie 2003 roku GFR zakupił 73,6% akcji w Technologiach Buczek S.A. za kwotę 7.376 tysięcy złotych.

W związku ze sprzedażą wszystkich udziałów w Izo-Blok sp. z o.o. za kwotę 4.275 tysięcy złotych, spółka ta była objęta konsolidacją do końca września 2003 roku, tj. do momentu sprzedaży. Suma bilansowa Izo-Blok sp. z o.o. na dzień 30 września 2003 roku wyniosła 5.288 tysięcy złotych, przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2003 roku wyniosły 3.695 tysięcy złotych, pozostałe przychody operacyjne i pozostałe przychody finansowe odpowiednio 468 tysięcy i 29 tysięcy złotych, a wynik finansowy netto 242 tysiące złotych.

W roku 2004 po raz pierwszy konsolidacją zostały objęte spółki Vitapol sp. z o.o., Ceramika Skarbek Sp. z o.o. i Ceramika Avanti Sp. z o.o. W styczniu 2004 roku GFR zakupił 36,75% udziałów w spółce Vitapol sp. z o.o., za kwotę 1 mln złotych. W kwietniu i grudniu GFR zakupił dodatkowe akcje Technologii Buczek S.A. za kwotę 520 tysięcy złotych dające 5,7% udziału w kapitale podstawowym. Jednakże w związku z emisją akcji dla jednego z akcjonariuszy w marcu 2004 roku, udział Emitenta w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2004 roku spadł i wyniósł 65,9%.

W czerwcu 2004 GFR zakupił 480 udziałów Fob-Daim sp. z o.o. zwiększając swój udział z 30,6% do 79,6%. GFR zapłacił za nie 1.850 tysięcy złotych. W lipcu 2004 GFR nabył od Emitenta 30,6% akcji w spółce Zakłady Gumowe Bytom S.A. W 2004 roku GFR nabył 201 (w tym 200 nowych) udziałów Nowych Technologii, a następnie sprzedał spółce 4Finance sp. z o.o. 196 udziałów, pozostawiając w swym portfelu 84,1 % udziałów. W październiku 2004 GFR nabył 8.826 udziałów Cerkolor sp. z o.o., zwiększając swój udział z 32,8% do 50,3%. Ponadto nabył 2300 udziałów Ceramiki Avanti sp. z o.o. (12,78% udziału w kapitale własnym) oraz 190 udziałów Ceramiki Skarbek sp. z o.o. (4,42% udziału w kapitale własnym).

Wybrane dane finansowe spółek nie objętych konsolidacją w roku 2004 wraz z podaniem przyczyn odstąpienia od konsolidacji zostały zaprezentowane w dodatkowej nocie objaśniającej nr 55 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **1.3. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

#### **1.3.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. Nr 76 z dnia 17 czerwca 2002 roku z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”] oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186 poz. 1921 z dnia 27 sierpnia 2004 roku).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku instrumentów finansowych, przeszacowania środków trwałych, przychodów z tytułu odsetek oraz środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych.

Dnia 15 stycznia 2004 roku weszła w życie ustawa z 12 grudnia 2003 roku o zmianie ustawy-Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw. Zmieniła ona m.in. przepisy ustawy o rachunkowości dotyczące:

- Wyceny nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji,
- Wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, oraz
- Sposobu prezentacji w bilansie dopłat wspólników Spółki.

Stosownie do tych przepisów, Zarząd wprowadził od 1 stycznia 2004 roku zmiany do stosowanych przez Spółki Grupy zasad (polityki) rachunkowości. Zmiany nie spowodowały konieczności wprowadzenia korekt bilansu otwarcia.

### 1.3.2. Zasady konsolidacji

#### *Metoda konsolidacji*

Istotne jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą nabytej części tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy z konsolidacji, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Akcje i udziały w jednostkach zależnych, nie istotnych dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności. Proporcjonalny udział jednostki dominującej w wyniku finansowym takich jednostek ujmowany jest jako oddzielna pozycja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Wartość firmy powstała w wyniku nabycia takich akcji i udziałów wykazywana jest w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres obrotowy, co sprawozdanie jednostki dominującej i przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie istotne transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

### 1.3.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do spółek Grupy korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

|                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| Wartość firmy                        | 5 lat   |
| Patenty, licencje, znaki firmowe     | 5 lat   |
| Oprogramowanie komputerowe           | 2-5 lat |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 5 lat   |

W przypadku wystąpienia zdarzeń mających wpływ na obniżenie wartości firmy dokonuje się jednorazowego, częściowego odpisu aktualizującego tę wartość.

Wartości niematerialne i prawne w cenie nabycia nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

### 1.3.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej (w przypadku rzeczowych aktywów trwałych otrzymanych aportem cena nabycia jest szacowana wg wartości rynkowej na moment wniesienia).

Przeszacowania środków trwałych dokonuje się na podstawie odrębnych przepisów. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji

wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Koszty poniesione po wprowadzeniu rzeczowego aktywa trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego rzeczowego aktywa trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenia).

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

|                                                       |             |
|-------------------------------------------------------|-------------|
| Prawo użytkowania wieczystego gruntu                  | 10 - 99 lat |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 10 – 40 lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny                       | 3 – 12 lat  |
| Środki transportu                                     | 2,5 – 5 lat |
| Inne środki trwałe                                    | 2 – 10 lat  |

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3,5 tysiąca złotych odnoszone są jednorazowo w koszty w momencie przekazania ich do użytkowania.

### 1.3.5. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

### 1.3.6. Inwestycje

#### 1.3.6.1. Udziały w innych jednostkach zaliczone do aktywów trwałych

Udziały w innych jednostkach zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny (wartości) rynkowej, za wyjątkiem udziałów, dla których nie istnieje możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej. W przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej udziały w innych jednostkach zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości godziwej udziałów wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Wartość bilansowa udziałów w innych jednostkach zaliczonych do aktywów trwałych, w odniesieniu do których nie istnieje możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej, poddawana jest każdorazowo przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu utraty wartości takich aktywów ujmowane są w kosztach finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczanym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

#### 1.3.6.2. Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w koszty finansowe bieżącego okresu.

### 1.3.6.3. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach zależnych to znaczy jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

### 1.3.6.4. Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych, wyceniane się według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

## 1.3.7. Leasing

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stronami umów leasingowych, na podstawie których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone na koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## 1.3.8. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą “pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO);
- produkty gotowe i produkty w toku - według rzeczywistego kosztu wytworzenia ustalanego metodą szczegółowej identyfikacji (koszty bezpośrednie materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych)

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

## 1.3.9. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego z uwzględnieniem sytuacji finansowej wierzycieli oraz terminowości realizacji przez nich swoich zobowiązań. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Podstawą wyliczenia odpisów aktualizacyjnych stanowi suma należności (przyszłych i zafakturowanych) pomniejszona o oszacowaną wartość posiadanych przez Spółkę zabezpieczeń.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

### 1.3.10. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec roku obrotowego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów. Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

| waluta | 31 grudnia 2004 roku | 31 grudnia 2003 roku |
|--------|----------------------|----------------------|
| EURO   | 4,0794               | 4,7107               |

### 1.3.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Weksle obce płatne w terminie krótszym niż 3 miesiące od dnia bilansowego wycenia się według zamortyzowanego kosztu, uwzględniającego pobrane prowizje i dyskonto, z zastosowaniem liniowej stopy procentowej.

Ze względu na krótki cykl rozliczeniowy instrumentów finansowych, a także dużą prędkość przeliczenia wartości według efektywnej stopy procentowej Spółka stosuje liniową stopę procentową.

Przeprowadzona przez Spółkę szacunkowa wycena instrumentów finansowych - weksli obcych płatnych w terminie krótszym niż 3 miesiące od dnia bilansowego wykazała nieistotny wpływ zastosowania efektywnej stopy procentowej w stosunku do zastosowania liniowej stopy procentowej.

W przypadku, gdy różnica pomiędzy metodą opartą na liniowej i efektywnej stopie procentowej jest istotna dla sprawozdania finansowego, Spółka dokonuje stosownej korekty w celu wyceny weksli obcych płatnych w terminie krótszym niż 3 miesiące od dnia bilansowego według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie, lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące oraz innych środków pieniężnych, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

### 1.3.12. Rozliczenia międzyokresowe

Spółki Grupy dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych kosztów przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

**1.3.13. Kapitał podstawowy**

Kapitał zakładowy jednostki dominującej ujmowany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcje własne.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zakładowy z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu spółki akcyjnej, zmniejszają kapitał zapasowy Grupy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała ich część zalicza się do kosztów finansowych.

**1.3.14. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków utożsamiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

**1.3.15. Kredyty bankowe i pożyczki**

Na dzień powstania zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej (Ustawa o rachunkowości, art. 28, ust. 11).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walucie polskiej zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie wymagającej zapłaty (Ustawa o rachunkowości, art. 28, ust. 1, pkt. 8), to jest łącznie z odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu kredytów wyrażonych w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższego jednak od kursu średniego ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

**1.3.16. Wartość firmy**

Wartość firmy z konsolidacji dla jednostek zależnych ustala się jako nadwyżkę kosztu nabycia udziałów w tych jednostkach nad aktywami netto według ich wartości godziwej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli, w części proporcjonalnej do posiadania na ten dzień przez jednostkę dominującą udziału w kapitale własnym jednostki.

Wartość firmy z konsolidacji dla jednostek stowarzyszonych ustala się jako nadwyżkę kosztu nabycia udziałów w tych jednostkach nad wartością udziału jednostki dominującej w kapitale własnym tych jednostek.

Wartość firmy z konsolidacji jest amortyzowana przez okres 5 lat.

W przypadku wystąpienia zdarzeń mających wpływ na obniżenie wartości firmy z konsolidacji dokonuje się jednorazowego, częściowego odpisu aktualizującego tę wartość.

**1.3.17. Ujemna wartość firmy**

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej przejętych możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia, nad ceną ich nabycia. W przypadku, gdy dotyczy ona zidentyfikowanych przyszłych strat nabytej jednostki zależnej lub stowarzyszonej, jest ona odraczana w bilansie i ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat, kwota nie przekraczająca wartości godziwej nabytych umarzalnych aktywów trwałych z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach jest w bilansie odraczana i ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość tych

aktywów trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

#### **1.3.18. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, są ujmowane w wartości tych aktywów przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### **1.3.19. Odroczony podatek dochodowy**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy

i podlega stosownemu obniżeniu, w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są

z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przepisów uchwalonych do dnia bilansowego będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wykazywane są w bilansie rozdzielnie.

#### **1.3.20. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej.

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat. Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy.

Zgodnie z rozporządzeniem MF z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności powinny być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zgodnie z art. 44b ustawy o rachunkowości wyznaczenie wartości bieżących (zdyskontowanych) w odniesieniu do należności krótkoterminowych nie jest konieczne, jeżeli różnica pomiędzy wartością według kwot wymagających zapłaty, a według ich wartości zdyskontowanej nie jest istotna.

Przeprowadzona przez Grupę szacunkowa wycena instrumentów finansowych tj. należności faktoringowych, należności z tytułu udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych, należności z tytułu nabytych dłużnych papierów wartościowych, weksli i zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wykazała nieistotny wpływ wyceny według efektywnej stopy procentowej w stosunku do wyceny według liniowej stopy procentowej.

Ze względu na krótki cykl rozliczeniowy instrumentów finansowych, a także dużą pracochłonność przeliczenia wartości według efektywnej stopy procentowej Grupa stosuje liniową stopę procentową.

W związku z powyższym należności faktoringowe, należności z tytułu udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych, należności z tytułu nabytych dłużnych papierów wartościowych i weksli oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu liniowej stopy procentowej.

#### **1.3.21. Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy oceniają, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika aktywów bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, spółki ustalają szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonują odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową, która odnoszona jest na rachunek zysków i strat bieżącego okresu. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

#### **1.3.22. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółki Grupy uzyskają korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

##### **1.3.22.1. Sprzedaż usług faktoringowych**

W przypadku przejętych wierzytelności w ramach umów faktoringowych przychody są ujmowane w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością nominalną przejętych wierzytelności a kwotą zapłaconą za wierzytelność,

z uwzględnieniem otrzymanych prowizji. Przychody są ujmowane proporcjonalnie w okresie od przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności jako przychody ze sprzedaży. Nie rozliczona na dzień bilansowy kwota pomniejsza należności z tytułu wierzytelności i faktoringu.

W przypadku zaliczek na dostawy usług i wierzytelności przychody są ustalane na podstawie określonego w umowie oprocentowania powiększonego o prowizję. Przychody są ujmowane liniowo w okresie, którego dotyczą jako przychody ze sprzedaży.

W przypadku cesji wierzytelności niewymagalnych przychody są ujmowane w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością przejętych wierzytelności a kwotą zapłaconą za wierzytelność. Przychody są ujmowane proporcjonalnie w okresie od dnia przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności jako pozostałe przychody finansowe. Pozostała kwota pomniejsza należności z tytułu wierzytelności i faktoringu. Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy szacunku wpływu zastosowania amortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej na wartość przychodów z tytułu wierzytelności i faktoringu oraz z tytułu przedpłat na poczet dostaw usług i wierzytelności. Wykonane przez Spółkę szacunki wykazują nieistotny wpływ zastosowania efektywnej stopy procentowej w stosunku do metody przedstawionej powyżej.

##### **1.3.22.2. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

##### **1.3.22.3. Świadczenie usług długoterminowych**

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeśli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

#### 1.3.22.4. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe. W przypadku, gdy różnica pomiędzy wynikiem ze stosowania liniowej i efektywnej stopy procentowej jest istotna dla sprawozdania finansowego, Spółka dokonuje stosownej korekty w celu ustalenia przychodu według efektywnej stopy procentowej.

#### 1.3.22.5. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ jednostki powiązanej uchwały o podziale zysku oraz zaliczkowej wypłacie dywidendy, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

**1.4. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR**

Ogłaszane przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi:

| Rok obrotowy | Średni kurs arytmetyczny w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|--------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 2004         | 4,5182                              | 4,0518                   | 4,9149                    | 4,0790                       |
| 2003         | 4,4474                              | 3,9773                   | 4,7170                    | 4,7170                       |

\* średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

**1.4.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w przeliczeniu na EUR**

| <b>BILANS</b>                                         | <b>31.12.2004</b> |                | <b>31.12.2003</b> |               |
|-------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|
|                                                       | tys. zł           | tys. EUR       | tys. zł           | tys. EUR      |
| <b>Aktywa łącznie</b>                                 | <b>446 992</b>    | <b>109 583</b> | <b>321 038</b>    | <b>78 705</b> |
| I. Aktywa trwałe                                      | 108 718           | 26 653         | 82 947            | 20 335        |
| II. Aktywa obrotowe                                   | 338 274           | 82 930         | 238 091           | 50 475        |
| <b>Pasywa łącznie</b>                                 | <b>446 992</b>    | <b>109 583</b> | <b>321 038</b>    | <b>78 705</b> |
| I. Kapitał własny                                     | 77 726            | 19 055         | 42 282            | 8 964         |
| II. Kapitały udziałowców mniejszościowych             | 52 464            | 12 862         | 17 709            | 4 342         |
| III. Ujemna Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 14 365            | 3 522          | 12 134            | 2 975         |
| IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania            | 302 437           | 74 145         | 248 913           | 52 770        |

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW</b>                                          | <b>Rok 2004</b> |          | <b>Rok 2003</b> |          |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|
|                                                                 | tys. zł         | tys. EUR | tys. zł         | tys. EUR |
| <b>I STRAT</b>                                                  |                 |          |                 |          |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 261 338         | 57 841   | 31 640          | 7 114    |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów          | (211 638)       | (46 841) | (18 536)        | (4 168)  |
| III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży                          | 49 700          | 11 000   | 13 104          | 2 946    |
| IV. Koszty sprzedaży                                            | (6 004)         | (1 329)  | (1 292)         | (291)    |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                      | (27 649)        | (6 119)  | (7 603)         | (1 710)  |
| VI. Zysk (strata) na sprzedaży                                  | 16 047          | 3 552    | 4 209           | 946      |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                             | 11 299          | 2 500    | 3 610           | 812      |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                               | (20 412)        | (4 518)  | (3 255)         | (732)    |
| IX. Zysk z działalności operacyjnej                             | 6 934           | 1 534    | 4 564           | 1 026    |
| X. Przychody finansowe                                          | 12 661          | 2 802    | 6 545           | 1 472    |
| XI. Koszty finansowe                                            | (21 662)        | (4 794)  | (7 726)         | (1 737)  |
| XII. Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych     | 2 221           | 492      | 3 617           | 813      |
| XIII. Zysk z działalności gospodarczej                          | 154             | 34       | 7 000           | 1 574    |
| XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                               | -               | -        | (8)             | (2)      |
| XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych.           | (1 056)         | (234)    | (364)           | (82)     |
| XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych   | 748             | 165      | 1 570           | 353      |

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW</b>                                                                              | <b>Rok 2004</b> |                 | <b>Rok 2003</b> |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>I STRAT</b>                                                                                      | <b>tys. zł</b>  | <b>tys. EUR</b> | <b>tys. zł</b>  | <b>tys. EUR</b> |
| XVII. Zysk/strata brutto                                                                            | (154)           | (34)            | 8 198           | 1 843           |
| XVIII. Podatek dochodowy                                                                            | 853             | 189             | (2 322)         | (522)           |
| XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | (555)           | (123)           | (489)           | (110)           |
| XX. Zyski mniejszości                                                                               | 2 538           | 562             | (328)           | (74)            |
| XXI. Zysk netto                                                                                     | 2 682           | 594             | 5 059           | 1 138           |

| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                    | <b>Rok 2004</b> |                 | <b>Rok 2003</b> |                 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                           | <b>tys. zł</b>  | <b>tys. EUR</b> | <b>tys. zł</b>  | <b>tys. EUR</b> |
| I. Zysk netto                                             | 2 682           | 594             | 5 059           | 1 138           |
| II. Korekty razem:                                        | 17 699          | 3 917           | (20 639)        | (4 641)         |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 20 381          | 4 511           | (15 580)        | (3 503)         |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (8 332)         | (1 844)         | (5 191)         | (1 167)         |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | (3 444)         | (762)           | 31 349          | 7 049           |
| D. Przepływy pieniężne netto                              | 8 605           | 1 905           | 10 578          | 2 378           |

Powyższe dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31 grudnia 2004 oraz 31 grudnia 2003 roku przez Narodowy Bank Polski i przedstawionych w punkcie 1.4,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca lat obrotowych 2004 i 2003, przedstawionych w punkcie 1.4.

### **1.5. Podstawowe różnice pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PSR) i praktyką księgową stosowaną w Polsce, czego wymaga ustawa o rachunkowości. Poniżej przedstawiono istotne różnice pomiędzy podstawowymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanego zgodnie z PSR oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Korekty wynikające z tych różnic nie zostały ujęte w księgach Spółek na dzień 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku.

#### **1.5.1. Utrata wartości aktywów**

Zgodnie z MSR 39 utrata wartości składnika aktywów finansowych występuje, jeżeli jego wartość bilansowa jest wyższa niż jego szacowana wartość ekonomiczna. Na każdy dzień bilansowy jednostka gospodarcza jest obowiązana ocenić, czy istnieją obiektywne dowody na utratę wartości przez dany składnik aktywów.

Do dowodów takich zaliczane są między innymi informacje dotyczące znaczących trudności finansowych Grupy lub faktycznego niedotrzymania warunków umowy, np.: niespłacenia odsetek lub kapitału albo zalegania ze spłatą. W przypadku, gdy nastąpiła utrata wartości, kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy między wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Zgodnie z PSR na każdy dzień bilansowy jednostka gospodarcza ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, jednostka gospodarcza ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Przy określeniu kwoty możliwej do odzyskania Grupa nie stosuje metody zakładającej obliczenie wartości bieżącej oczekiwanych przyszłych przepływów zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

#### **1.5.2. Utrata wartości aktywów niefinansowych**

MSSF nakazują, aby na każdy dzień bilansowy jednostka gospodarcza dokonywała oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów. Jeżeli okaże się, że takie przesłanki istnieją, należy obniżyć wartość aktywa do wyższej z dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej.

Zgodnie z PSR Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku - do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

#### **1.5.3. Sporządzanie sprawozdań finansowych w warunkach wysokiej inflacji**

Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach inflacji” (MSR 29) wymaga, aby wykazywane w okresie hiperinflacji wartości nie monetarnych aktywów i pasywów były wyrażone

w cenach bieżących na koniec hiperinflacyjnego okresu sprawozdawczego i stanowiły podstawę do wyceny aktywów i pasywów w sprawozdaniach finansowych następnym okresie.

Gospodarka polska do końca 1996 roku spełniała kryteria gospodarki hiperinflacyjnej, natomiast od roku 1997 nie spełnia tych kryteriów. Spółka nie zastosowała MSR 29 w latach ubiegłych, natomiast PSR nie przewidują uwzględniania efektów wysokiej inflacji przy sporządzaniu bieżących sprawozdań finansowych.

#### **1.5.4. Przeszacowanie środków trwałych**

Polskie przedsiębiorstwa zobowiązane są do dokonywania przeszacowania wartości środków trwałych zgodnie z odpowiednimi rozporządzeniami Ministra Finansów. Według MSSF środki trwałe mogą być ujmowane według wartości przeszacowanej do wartości rynkowej na dzień dokonania przeszacowania z uwzględnieniem późniejszych odpisów amortyzacyjnych. Przeszacowanie dokonane w oparciu o założone wskaźniki takie jak stosowane powszechnie w Polsce nie jest generalnie zgodne z MSSF.

**1.5.5. Kapitalizacja kosztów finansowych**

Według PSR kapitalizacja kosztów finansowych wynikających z kredytów i pożyczek (włączając związane z nimi ujemne różnice kursowe) jest obligatoryjna w przypadku, gdy koszty te dotyczą pożyczek zaciągniętych w celu nabycia, budowy lub wytworzenia konkretnych środków trwałych.

Według preferowanych zasad MSSF koszty finansowe związane z pożyczkami powinny być rozpoznawane jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione, bez względu na to, w jaki sposób wykorzystano środki pochodzące z tych pożyczek.

Alternatywnie MSSF przewiduje kapitalizację kosztów finansowych wynikających z pożyczek w przypadku, gdy koszty te związane są bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem określonych aktywów. Koszty finansowe, które mogą zostać skapitalizowane to takie, które nie zostałyby poniesione w przypadku, gdyby określone środki trwale nie zostały wytworzone.

**1.5.6. Szacowanie bieżącej wartości należności oraz zobowiązań długoterminowych**

Zgodnie z PSR na dzień bilansowy należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zgodnie z MSSF należności i zobowiązania o długoterminowym charakterze powinny być wykazane według wartości bieżącej.

**1.5.7. Podatek odroczony wynikający z powyższych różnic**

Kwoty sald podatku odroczonego różnią się w sprawozdaniach finansowych sporządzonych według PSR i MSSF w rezultacie różnic księgowych opisanych powyżej.

**1.5.8. Zakres informacji dodatkowej i format sprawozdań**

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego według PSR i MSSF mogą się różnić w istotnym stopniu. Także zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami PSR jest mniejszy od zakresu przewidzianego wymogami MSSF. Różnice te dotyczą w szczególności zakresu ujawnianych informacji w odniesieniu do instrumentów finansowych i podatku dochodowego od osób prawnych.

**1.5.9. Zmiany MSSF wchodzące w życie po 1 stycznia 2005 roku**

Spółka będzie zobowiązana sporządzić swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF za rok 2005. W momencie przygotowania pierwszego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF, zastosowanie będzie miał MSSF 1. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących standardów rachunkowości oraz zapowiada wydanie nowych standardów. Dodatkowo MSR 39 nie został w całości przyjęty w Unii Europejskiej, a część standardów jest w trakcie procesu zatwierdzania. Wyniki tego procesu mogą wpłynąć na to jaka wersja standardów będzie obowiązywała w 2005 r. W związku z tym, może okazać się, że standardy MSSF, które Spółka zastosuje przy sporządzaniu swojego pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF, zawierającego dane porównywalne za rok 2004, będą różnić się od obecnie obowiązujących.

Spółka, pomimo dołożenia należytej staranności, nie była w stanie ustalić wartości różnic pomiędzy aktywami netto i wynikiem finansowym netto ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym zgodnym z Polskimi Zasadami Rachunkowości, a danymi zgodnymi z MSSF. Główne różnice są opisane powyżej zgodnie z wymogami § 18.2. Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. No 186, pozycja 1921).

MSSF 1 wymaga, by zasady (politykę) rachunkowości obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego Spółka zastosowała w odniesieniu do bilansu otwarcia i prezentowanych okresów sprawozdawczych.

MSSF 1 dopuszcza jednak pewne zwolnienia z tego obowiązku i przy ustalaniu bilansu otwarcia Spółka może skorzystać z jednego lub kilku takich zwolnień. Kierownictwo prognozuje, że Spółka skorzysta z kilku możliwych zwolnień. W związku z tym, termin przyjęcia MSSF jako podstawy rachunkowości będzie miał istotny wpływ na uzgodnienia pomiędzy PSR i MSSF z uwagi na fakt, że składniki środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości inwestycyjne mogą na dzień zastosowania po raz pierwszy

MSSF jako podstawy rachunkowości być ujmowane w wartości godziwej, która uznana zostanie za ich skorygowaną wartość początkową.