

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych zawierające, przy uwzględnieniu specyfiki działalności emitenta, w szczególności:

- a) nazwę (firmę) i siedzibę, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek,

TORFARM S.A z siedzibą w Toruniu ul. Szosa Bydgoska 58

Rejestr KRS:	Sąd Rejestrowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu:	15.10.2001 r.
Numer rejestru:	0000049872
Przedmiot działalności :	sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych
	Nr PKD 51.46
Sektor wg klasyfikacji GPW:	Handel

- b) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony,

Czas trwania Spółki : nieograniczony

- c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,

Prezentowane sprawozdanie obejmuje okres od dnia 01.01.2005 r. do dnia 30.06.2005 r. i porównywalne dane za okres 1.01. 2004r. do 30.06.2004 r., bilans oraz zestawienie zmian w kapitale własnym dodatkowo za okres 1.01.2004r. do 31.12.2004.

- c1) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta,

skład zarządu na 30.06.2005 r.

Kazimierz Herba	- Prezes Zarządu
Krzysztof Baczała	- Wiceprezes Zarządu
Piotr Sucharski	- Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na 30.06.2005 r.

1. Wiesława Herba
2. Krzysztof Maciej Człapowski
3. Maciej Stanisław Wiśniewski
4. Piotr Borowski
5. Leszek Tomasz Dziawgo

d) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe

d1) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

Torfarm S.A jest jednostką dominującą dla następujących spółek, w których posiada 100% udziały:

Torfarm Bydgoszcz Sp.z o.o.

Sefarm Sp.z o.o.

Dalfarm Sp.z o.o.

Biznes Intro Sp.z o.o.

Pretium Farm.Sp.z o.o.

Officina Labor Sp. z o.o.

Coovap Sp.z o.o.

Torfarm S.A nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust.1.pkt.1 Ustawy o rachunkowości

e) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia,

W analizowanych okresach nie nastąpiło połączenie spółek

- f) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

Sprawozdania sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

- g) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dn. 29-09-1994 z późn. zmianami oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dn. 11-08-2004 z późn. zmianami w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu, w związku z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21-03-2005 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W 2004 roku oraz w I kw. 2005 r. premie i bonusy pieniężne otrzymane od dostawców i udzielone odbiorcom wykazywano w pozostałej działalności operacyjnej, natomiast od II kwartału 2005 roku pomniejszają wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów podstawowej działalności operacyjnej.

W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano korekt prezentacji danych, które przedstawiono w nocie objaśniającej nr 16

Rachunek zysków i strat sporządzony w wariantcie porównawczym, zgodnie z załącznikiem do Ustawy o rachunkowości, został przekształcony na rachunek zysków w wariantcie kalkulacyjnym zgodnie z załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości,

- h) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń

i) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych,

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Sprawozdania finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały przygotowane zgodnie z przyjętymi i stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.(Dz. U. 121,poz 591 z późniejszymi zmianami) .
Nadrzędne zasady i metody rachunkowości:

Zasada memoriału

- w księgach rachunkowych i wyniku finansowym jednostki ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące roku obrotowego, niezależnie od daty ich zapłaty

Zasada współmierności

- do pasywów lub aktywów danego okresu zaliczane są koszty lub przychody, których zapłata nastąpi w okresach przyszłych oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione

Zasada ostrożnej wyceny

- w wyniku finansowym uwzględnia się: zmniejszenia wartości użytkowej składników majątkowych, w tym dokonywane w postaci odpisów amortyzacyjnych, wyłącznie niewątpliwie pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne, wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne, rezerwy na znane jednostce ryzyko

Sprawozdania finansowe oraz porównywalne dane finansowe sporządzone zostały według zasady kosztu historycznego, to znaczy, że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych wykazanych w sprawozdaniach opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.

Wszystkie wielkości aktywów i pasywów wyrażone są w tysiącach złotych polskich. Na dzień bilansowy te składniki aktywów i pasywów, które są wyrażone w walutach obcych, zostały przeliczone na złote polskie zgodnie z art. 30 pkt. 1 ustawy o rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się :

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, które zostaną wykorzystane do produkcji, wycenione wg technicznego kosztu wytworzenia ,
- nabytą wartość firmy,

- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są indywidualnie metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- | | | |
|---|-----------------------|-------------|
| - koszty prac rozwojowych | nie krócej niż 3 lata | |
| - nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje | nie krócej niż 2 lata | |
| - oprogramowanie komputerów | nie krócej niż 2 lata | |
| - pozostałe wartości niematerialne i prawne | nie krócej niż 5 lat | |
| - wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej | | 3,5 tys. zł |
- są umarzane w 100 % w dniu przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny.

Ustalona w ten sposób wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzuje się podatkowo i bilansowo stosując następujące zasady:

- Amortyzację środków trwałych oblicza się metodą liniową lub degresywną. Odpisy amortyzacyjne nalicza się do końca tego miesiąca, w którym umorzenie obiektu zrówna się z wartością początkową lub w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji lub sprzedaży. W przypadkach uzasadnionych dopuszcza się podwyższenie lub obniżanie stawek amortyzacyjnych oraz stosowanie jednorazowej amortyzacji .
- Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z Ustawą podatku dochodowym od osób prawnych, określającą stawki i kwoty rocznych odpisów poszczególnych środków trwałych.
- Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo umarzane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.
- Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.
- Podwyższenie stawek amortyzacyjnych oraz metodę amortyzacji degresywnej stosuje się w przypadku środków trwałych podlegających szybkiemu postępowi technicznemu (grupa 4-6 i 8)

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do cen nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych. Zaliczki na środki trwałe w budowie wycenia się w wartości nominalnej.

Inwestycje długoterminowe

Długoterminowe aktywa finansowe:

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inne długoterminowe aktywa finansowe

Udzielone przez Spółkę pożyczki długoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. W bilansie pożyczki w wartości wymagalnej powyżej roku od dnia bilansowego wykazuje się w długoterminowych aktywach finansowych natomiast wartość pożyczek wymagalna w roku następującym po dniu bilansowym wykazuje się w krótkoterminowych aktywach finansowych

Spółka ewidencjonuje udzielone pożyczki wraz z należnymi odsetkami wg dat wymagalności rat oraz odsetek. Ponieważ w wyniku przyjęcia takiego sposobu ewidencji powstają należne przychody odsetkowe, obejmuje się je w całości utworzonym w ciężar kosztów finansowych odpisem aktualizacyjnym na należne odsetki od pożyczek. W momencie płatności odsetek utworzony wcześniej odpis jest rozwiązywany.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dotyczą poniesionych kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Majątek obrotowy

Rzeczowe składniki majątku obrotowego wycenia się według cen nabycia nie wyższych jednak od ich ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Towary na dzień bilansowy wycenia się w cenach zakupu.

Zakupione materiały i towary ewidencjonuje się w księgach rachunkowych według cen nabycia, natomiast rozchód następuje wg metody szczegółowej identyfikacji ich rzeczywistych cen (kosztów)

Drobne odchylenia od cen nabycia rozlicza się w całości, w okresie sprawozdawczym, w którym je wyodrębniono w koszt własny

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceny doprowadzają ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszając wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych,
- kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług,
- kosztów sprzedaży.

Należności krótkoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Jeżeli termin wymagalności należności przekracza jeden rok od daty bilansowej, z wyjątkiem należności z tyt. dostaw i usług, wykazuje się je w pozycji „Należności długoterminowe”.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego zgodnie z art. 35 b ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Udzielone przez Spółkę pożyczki wyceniane są w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Z punktu widzenia okresu rozliczenia międzyokresowe kwalifikowane są do aktywów krótko lub długoterminowych.

Do odpisu czynnych rozliczeń międzyokresowych spółka stosuje indywidualnie oszacowany okres, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub statutu spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostających do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także efekty korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowych.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Spółka tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz odprawy emerytalne. Przy tworzeniu rezerw przyjęto następujące założenia: 5% stopa dyskontowa, 1% średnioroczny realny wzrost wynagrodzeń. Odprawy emerytalne wypłacane są pracownikom Spółki zgodnie z Kodeksem Pracy.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Przy ustalaniu odpisów rozliczeń międzyokresowych, uwzględniona jest zasada współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Zasady ustalania wyniku finansowego Emitenta:

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT), ujmowane w okresach, których dotyczą.

Koszty działalności operacyjnej obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży za wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Spółka stosuje porównawczy rachunek zysków i strat według wzoru zamieszczonego w załączniku nr 1 do ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości.

Posiadana analityka kont umożliwia opracowanie rachunku wyników w układzie kalkulacyjnym.

Składnikami kosztów sprzedaży są głównie koszty:

- transportu towarów do odbiorcy
- opakowań zbiorczych

- zewnętrznej obsługi transakcji sprzedaży, wykonywanej poprzez udział w wystawach, pokazach, targach, a także związanej z tym reklamy
- reklamy skierowanej do masowego odbiorcy
- prowizji przedstawicieli związanej z aktywizacją sprzedaży
- ubezpieczenia towarów w czasie transportu
- pozostałe – związane z obsługą oraz aktywizacją sprzedaży towarów, koszty sprzedaży

Składnikami kosztów zarządu są koszty związane z kierowaniem jednostką jako całością oraz obsługą całokształtu jej działalności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zgodnie z zasadą memoriału i ostrożności Spółka ewidencjonuje niewątpliwie pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne .

Przychody i koszty finansowe ujmowane są w ciągu roku z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

W momencie udzielania pożyczek Spółka ewidencjonuje wszystkie należne odsetki od pożyczek(ustalone wg harmonogramu spłaty) odpowiednio w przychodach, jako należne odsetki od udzielonych pożyczek i w kosztach finansowych jako odpisy aktualizujące należne odsetki od pożyczek w tej samej wysokości. W momencie zapłaty odsetek utworzony odpis jest rozwiązywany i wykazywany w przychodach finansowych.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- odroczony podatek dochodowy.

Część odroczonego w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku

Z ujemnymi różnicami przejściowymi między wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych, a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerw z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał własny.

j) wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie, średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

Wartości średnich EURO za okres 01.01. - 30.06.2005 oraz analogicznego okresu poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

	2004	2005
średnia w okresie sprawozdawczym *	4,7311	4,0805
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,5422	4,0401
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,9149	4,2756
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,5422	3,8839

Wartości średnich EURO za okres 01.01. – 31.12.2004
przedstawia poniższa tabela:

	2004
średnia w okresie sprawozdawczym *	4,5182
stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,0790
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,9149
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,0518

* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Źródło: Archiwum kursów walut NBP

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia.

Bilans według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu

- kurs na dzień 30.06.2004 roku wynosił 1 EURO = 4,5422 PLN
(tabela nr 126/A/NBP/2004 z dnia 30.06.2004)
- kurs na dzień 31.12.2004 roku wynosił 1 EURO = 4,0790 PLN
(tabela nr 256/A/NBP/2004 z dnia 31.12.2004)
- kurs na dzień 30.06.2005 roku wynosił 1 EURO = 4,0401 PLN
(tabela nr 125 /A/NBP/2005 z dnia 30.06.2005)

Rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływu środków pieniężnych wg średnich kursów w okresie

- kurs średni w I półroczu 2004 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,7311 PLN
- kurs średni w I półroczu 2005 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,0805 PLN

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

WYBRANE DANE FINANSOWE	I półrocze 2005 w tys. zł	I półrocze 2004 w tys. zł	I półrocze 2005 w tys. EURO	I półrocze 2004 w tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	711 281	590 067	174 312	124 721
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 754	3 764	675	796
III. Zysk (strata) brutto	5 349	5 151	1 311	1 089
IV. Zysk (strata) netto	4 190	4 117	1 027	870
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 820	2 814	936	595
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 158	-14 566	-3 715	-3 079
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 821	10 383	2 897	2 195
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	483	-1 369	118	-289
IX. Aktywa razem	320 005	262 941	79 207	57 888
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	251 083	231 612	62 148	50 991
XI. Zobowiązania długoterminowe	73	9 899	18	2 179
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	248 863	220 223	61 598	48 484
XIII. Kapitał własny	68 922	31 329	17 059	6 897
XIV. Kapitał zakładowy	2 702	2 000	669	440
XV. Liczba akcji	2 702 000	2 000 000	2 702 000	2 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,55	2,06	0,38	0,44
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	25,51	15,66	6,31	3,45
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	1		0,25	

WYBRANE DANE FINANSOWE	Rok 2004 w tys. zł	Rok 2004 w tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 248 710	276 373
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 781	1 501
III. Zysk (strata) brutto	11 850	2 623
IV. Zysk (strata) netto	9 163	2 028
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-39	-9
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 287	-2 941
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 592	2 787
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-734	-162
IX. Aktywa razem	318 780	78 152
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	251 346	61 620
XI. Zobowiązania długoterminowe	15 668	3 841

XII. Zobowiązania krótkoterminowe	232 565	57 015
XIII. Kapitał własny	67 434	16 532
XIV. Kapitał zakładowy	2 702	662
XV. Liczba akcji	2 702 000	2 702 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4	1
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	25	6
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)		
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	1	0,25

l) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR lub US GAAP - odpowiednio zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz 1921z późn. zmianami).

Spółka stosuje zasady wyceny i metody rachunkowości zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Wartości aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego wykazane w sporządzonym przez Spółkę zgodnie z przepisami tej ustawy sprawozdaniu finansowym nie różnią się istotnie od ich wyceny sporządzonej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Różnice wynikające z ujmowania aktywów finansowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych w cenie nabycia, a nie w wartości ustalonej metodą praw własności wykazano w nocie objaśniającej nr 21.

Inne różnice między zasadami rachunkowości i sposobem sporządzania sprawozdań finansowych przez Spółkę a MSR wynikają przede wszystkim z szerszego zakresu ujawnień zalecanych przez niektóre MSR.

Różnice między przyjętymi zasadami rachunkowości przyjętymi przez Torfarm S.A. a zasadami wynikającymi z MSR/MSSF.

1. Spółka obciąża koszty z tytułu bonusów wypłacanych odbiorcom od zrealizowanych w Spółce zakupów. Wartość wypłacanych bonusów jest zgodnie z zawartymi umowami uzależniona od wartości zrealizowanych zakupów oraz - dodatkowo - od decyzji Zarządu Spółki. Spółka obciąża koszty w miesiącu, w którym zarząd podejmuje formalną decyzję o przyznaniu bonusów, czyli w dacie powstania formalnego obowiązku wypłacenia bonusu. Ponieważ wypłacenie bonusów jest zwyczajowo oczekiwane przez kontrahentów, zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” Spółka winna tworzyć rezerwy na koszty bonusów w miesiącu, w którym zrealizowano sprzedaż, której będzie dotyczył bonus.
2. Spółka wycenia zapasy towarów według ceny zakupu, ewentualne koszty związane z nabyciem odnosząc w ciężar kosztów bieżących. Zgodnie z MSR 2 „Zapasy” należy wyceniać w cenach nabycia, tzn. uwzględniających ewentualne koszty transportu i

podobne. Według szacunków Spółki wpływ różnicy na kapitały własne i wynik finansowy nie jest istotny.

3. Przy szacowaniu odpisów amortyzacyjnych Spółka nie dokonuje szacunków wartości rezydualnej (końcowej) środków trwałych. Zgodnie z MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” przy szacowaniu odpisów amortyzacyjnych należy uwzględnić wartość rezydualną środków trwałych. Według orientacyjnych szacunków Spółki uwzględnienie wartości rezydualnej przy szacowaniu odpisów amortyzacyjnych nie wpłynęłoby istotnie na wartość kapitałów własnych i wyniku finansowego netto.
4. Spółka wycenia należności i zobowiązania handlowe w wartościach nominalnych. Zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” należności i zobowiązania należy wyceniać według wartości godziwej, tzn. należy je zdyskontować, jeżeli kwota dyskonta jest istotna. Ponieważ udzielone lub uzyskane terminy płatności nie przekraczają 90 dni, według szacunków Spółki wpływ dyskontowania należności i zobowiązań nie byłby istotny dla sprawozdania finansowego.
5. MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych” definiuje podmioty powiązane szerzej niż regulacje krajowe. Ustalając podmioty powiązane Spółka stosowała regulacje krajowe.
6. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego opierając się na zwolnieniu sformułowanym w art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości. Zwolnienia z obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego określone w MSR 27 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe i inwestycje w jednostkach zależnych” nie umożliwiałyby Spółce odstąpienia od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.