

1.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

Dane Spółki:

- 1) Nazwa: Firma Handlowa JAGO S.A.
- 2) Siedziba: ul. Daszyńskiego 10a, 32-065 Krzeszowice.
- 3) Podstawowy przedmiot działalności:
 - a) usługi magazynowania i przechowywania towarów zamrożonych lub schłodzonych (PKD 63.12),
 - b) handel hurtowy artykułami spożywczymi (PKD 51.33 do 51.90).
- 4) Papiery wartościowe Spółki nie znajdują się obecnie w obrocie na rynku regulowanym.
- 5) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Krakowie, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000038011.
- 6) Czas trwania Spółki: nieoznaczony.
- 7) W niniejszym raporcie półrocznym prezentowane jest sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku oraz porównywalne dane finansowe za okresy:
 - a) od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku,
 - b) od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku – w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym.
- 8) Skład organów Spółki:

W skład Zarządu Firmy Handlowej JAGO S.A. na dzień 30 czerwca 2005 roku wchodził:

Zbigniew Mendel – Prezes Zarządu,

Maria Przybył – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Firmy Handlowej JAGO S.A. na dzień 30 czerwca 2005 roku wchodził:

Piotr Oskroba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Witold Radwański – Członek Rady Nadzorczej,

Anna Teresa Popowicz – Członek Rady Nadzorczej,

Marzena Elżbieta Tomecka – Członek Rady Nadzorczej,

Zbigniew Szarek – Członek Rady Nadzorczej.

Nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie od 01 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku.

Nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku.

- 9) Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.
- 10) Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ nie posiada akcji ani udziałów innych podmiotów.
- 11) W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.
- 12) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego. Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmiennym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.
- 13) Porównywalność sprawozdań.

Przedstawione w załączeniu sprawozdania finansowe są porównywalne.

Począwszy od stycznia 2005 roku Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Zestawienie różnic wynikających z tej zmiany przedstawiono w nocie objaśniającej do bilansu nr 26.

- 14) Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania.

Nie wystąpiła konieczność dokonania w przedstawionym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za te okresy.

- 15) Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji) oraz przychodów i kosztów, ustalania wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z przyjętymi i stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości opartymi o zasady wynikające z Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami).

1 Nadrzędne zasady rachunkowości

1.1 Zasada memoriału

W księgach rachunkowych i wyniku finansowym Spółki ujmuje się wszystkie osiągnięte przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące roku obrotowego, niezależnie od daty ich zapłaty.

1.2 Zasada współmierności

W celu zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, do aktywów lub pasywów danego okresu zaliczane są koszty lub przychody, dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione.

1.3 Zasada ostrożnej wyceny

W wyniku finansowym uwzględnia się: zmniejszenia wartości użytkowej lub handlowej składników majątkowych, w tym dokonywane w postaci odpisów amortyzacyjnych, wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne, wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne, rezerwy na znane Jednostce ryzyko oraz grożące straty.

1.4 Zasada kosztu historycznego

Aktywa i pasywa Spółki wyceniane są zgodnie z zasadą kosztów historycznych.

1.5 Zasada ciągłości

Zapisy księgowe są prowadzone w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w bilansie zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w bilansie otwarcia następnego roku obrotowego.

2 Wartości niematerialne i prawne

2.1 Wartości niematerialne i prawne to nabyte przez Spółkę aktywa trwałe w postaci praw majątkowych, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby Spółki.

2.2 Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne Spółka wycenia według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2.3 Rozpoczęcie naliczania odpisów amortyzacyjnych Spółka dokonuje poczynawszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartości niematerialne i prawne przyjęto do używania.

2.4 Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Lp.	Tytuł	Okres ekonomicznej użyteczności
1	Oprogramowanie komputerowe	2 lata

2.5 Wartości niematerialne i prawne, których wartość początkowa nie przekracza 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do używania.

3 Rzeczowe aktywa trwałe

3.1 Środki trwałe

3.1.1 Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki.

3.1.2 Do środków trwałych zalicza się w szczególności:

3.1.2.1 nieruchomości – w tym grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budowle i budynki,

3.1.2.2 maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy,

3.1.2.3 ulepszenia w obcych środkach trwałych.

3.1.3 Wycena, klasyfikacja i amortyzacja środków trwałych

3.1.3.1 Środki trwałe Spółka wycenia na dzień bilansowy według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty, w tym prawa wieczystego użytkowania gruntów, nie są amortyzowane.

3.1.3.2 Klasyfikacji środków trwałych Spółka dokonuje zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 30 grudnia 1999 roku w sprawie Klasyfikacji Środków Trwałych (KŚT) (Dz.U. nr 112, poz. 1317, z późniejszymi zmianami).

3.1.3.3 Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

3.1.3.4 Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności składników majątku. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Lp.	Tytuł	Okres ekonomicznej użyteczności
1	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22-40 lat
2	Urządzenia techniczne i maszyny	2-10 lat
3	Środki transportu	2,5-5 lat
4	Inne środki trwałe	5-10 lat

3.1.3.5 Rozpoczęcie naliczania odpisów amortyzacyjnych Spółka dokonuje począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały przyjęto do używania.

3.1.3.6 Środki trwałe, których wartość początkowa nie przekracza 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do używania, z wyłączeniem sprzętu mroźniczego (grupa IV), który ze względu na dłuższy okres ekonomicznej użyteczności amortyzuje się w okresie:

- nowy sprzęt – przez 4 lata,
- używany sprzęt – przez 2 lata.

3.2 Środki trwałe w budowie

3.2.1 Środki trwałe w budowie to środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejących środków trwałych.

3.2.2 Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie Spółka wycenia w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.2.3 Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do używania.

3.3 Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu.

3.3.1 Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

3.3.2 W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach Spółki jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

3.3.3 Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane w sposób i w okresach stosowanych dla własnych środków trwałych. Gdy brak jednak 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 używania lub okres trwania leasingu.

3.3.4 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.

3.4 Trwała utrata wartości aktywów.

3.4.1 Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją okoliczności i przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli okoliczności i przesłanki takie istnieją, Spółka 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 księgową netto. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za okres, w którym wystąpiły okoliczności i przesłanki wskazujące na utratę wartości.

4 Inwestycje

- 4.1 Inwestycje to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez Spółkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.
- 4.2 Długoterminowe aktywa finansowe Spółka wycenia według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- 4.3 W pozycji bilansu długoterminowe aktywa finansowe Spółka wykazuje lokatę bankową stanowiącą zabezpieczenie udzielonej Jednostce gwarancji bankowej. Umowa zabezpieczenia i związana z nią lokata obowiązują do 30 września 2011 roku.

Lokata bankowa jest wyrażona w EURO i jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej. W ostatnim okresie odsetkowym zakończonym 16 sierpnia 2005 roku oprocentowanie lokaty wyniosło 1,45% rocznie.

Możliwość dysponowania przez Spółkę środkami stanowiącymi lokatę jest ograniczona. Odsetki od lokaty są dostępne dla Spółki w dniu ich wymagalności.

5 Instrumenty finansowe

- 5.1 Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdy kontrakt, która skutkuje jednocześnie powstaniem aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartej między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.
- 5.2 Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149, poz. 1674, z późniejszymi zmianami) Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

5.2.1 aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – składniki aktywów, które zostały nabyte lub powstały po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom cen oraz wahań innych czynników rynkowych, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również pochodne instrumenty finansowe, pożyczki udzielone i należności własne, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, pod warunkiem że zawarty kontrakt spełnia wymagania określone w art. 3 ust. 1 pkt 23 ustawy o rachunkowości. Z tym, że pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do

sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

5.2.2 aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

5.2.3 aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do kategorii: aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

5.3 Wycena instrumentów finansowych

5.3.1 W momencie ujęcia instrumentów finansowych w księgach rachunkowych są one wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej instrumentów finansowych.

5.3.2 Po początkowym ujęciu instrumenty finansowe są wyceniane w następujący sposób:

5.3.2.1 instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

5.3.2.2 pożyczki udzielone i należności własne - według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności własne o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.

5.3.2.3 instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

5.3.2.4 instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

5.3.3 Na dzień zawarcia kontraktu Spółka jest zobowiązana do wprowadzenia do ksiąg rachunkowych wyemitowanego lub wystawionego przez siebie instrumentu, a także możliwych do wyodrębnienia składników tego instrumentu, odpowiednio zakwalifikowanych do kapitałów własnych jako instrumenty kapitałowe bądź do zobowiązań krótkoterminowych lub

długoterminowych również wtedy, gdy składnik mający charakter zobowiązania nie jest zobowiązaniem finansowym.

5.4 Spółka nie posiada i nigdy wcześniej nie posiadała pochodnych instrumentów finansowych.

5.5 Spółka nie przeprowadza transakcji zabezpieczających i w związku z tym nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6 Rzeczowe aktywa obrotowe.

6.1 Rzeczowe aktywa obrotowe Spółki to towary nabyte w celu odprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

6.2 Towary Spółka wycenia według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto.

6.2.1 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, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

6.2.2 W przypadku towarów nabywanych od dostawców krajowych przez cenę nabycia rozumie się cenę z faktury dokumentującej nabycie towarów. Spółka nie ponosi kosztów transportu i innych kosztów zakupu towarów od dostawców krajowych.

6.2.3 Wartość stanu końcowego towarów Spółka wycenia przyjmując, że rozchód składnika towarów wycenia się kolejno po cenach tych składników zapasów, które Spółka najwcześniej nabyła (metoda FIFO).

6.2.4 Spółka nie aktywuje w wartości towarów kosztów finansowania zewnętrznego.

6.2.5 W przypadku utraty wartości towarów lub wyceny według cen sprzedaży netto niższych od cen nabycia towarów Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych. Odpisy te obciążają pozostałe koszty operacyjne.

7 Należności

7.1 W sprawozdaniu finansowym należności prezentowane są w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

7.1.1 Do należności krótkoterminowych Spółka zalicza ogół należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin wymagalności), a także całość lub tą część należności z innych tytułów nie zaliczonych do aktywów finansowych, które staną się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

7.1.2 Do należności długoterminowych zalicza się całość lub część należności innych niż z tytułu dostaw towarów i usług, które staną się wymagalne po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

7.2 Wycena należności

7.2.1 Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

W wycenie tej uwzględnia się należne na dzień bilansowy odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie, jeżeli Spółka nie zrezygnowała z ich dochodzenia.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w stosunku do należności:

7.2.1.1 od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,

7.2.1.2 od dłużników w razie oddalenia wniosku o ogłoszenie ich upadłości, gdy ich majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,

7.2.1.3 kwestionowanych przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości należności niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,

7.2.1.4 przeterminowanych więcej niż 180 dni – w pełnej wysokości należności

7.2.1.5 nieprzeterminowanych oraz przeterminowanych mniej niż 180 dni, o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu.

Odpisy aktualizujące wartość należności Spółka zalicza do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis z tytułu aktualizacji.

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

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego Spółka zalicza do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

8 Środki pieniężne

8.1 Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

- 8.2 W pozycji środków pieniężnych Spółka wykazuje w bilansie również środki zablokowane w banku jako akredytywa oraz środki pieniężne dotyczące Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Możliwość dysponowania tymi środkami przez Spółkę jest ograniczona.

9 Rozliczenia międzyokresowe aktywne

- 9.1 Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka zalicza się do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.
- 9.2 Zaliczone do aktywów Spółki rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie, stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń, odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych – aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.
- 9.3 Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka zalicza:
- 9.3.1 koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych za przyszłe okresy sprawozdawcze,
 - 9.3.2 poniesione koszty opłat wstępnych z tytułu umów leasingu operacyjnego,
 - 9.3.3 opłacone z góry prenumeraty czasopism i innych fachowych publikacji,
 - 9.3.4 inne koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, a dotyczące przyszłych okresów.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku Spółka zaliczyła do czynnych rozliczeń międzyokresowych koszty emisji akcji. W przyszłości w/w koszty powinny zmniejszyć kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a ewentualną pozostałą ich część należy zaliczyć do kosztów finansowych.

10 Kapitały

- 10.1 Spółka wycenia kapitały własne według wartości nominalnej.
- 10.2 Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem w rejestrze sądowym.
- 10.3 Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutem Spółki z odpisu z zysku oraz z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

11 Rezerwy

- 11.1 Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.
- 11.2 Rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.
- 11.3 Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:
- 11.3.1 ciąży na niej istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy, wynikający ze zdarzeń przeszłych,

11.3.2 prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,

11.3.3 można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

11.4 Spółka tworzy rezerwy na grożące jej straty z transakcji gospodarczych w toku.

11.5 Zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami pracownikom, przechodzącym na emeryturę (rentę) Spółka wypłaca odprawy emerytalne (rentowe). Spółka nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze, bowiem oszacowane przez Spółkę kwoty są nieistotne.

12 Odroczonego podatek dochodowy.

12.1 Spółka ustala aktywa i tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występującymi na dzień bilansowy różnicami przejściowymi między wykazaną w sprawozdaniu finansowym wartością bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.

12.2 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, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

12.3 Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które w przyszłości spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

12.4 Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

12.5 Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie.

12.6 W latach obrotowych zakończonych przed 1 stycznia 2004 roku Spółka szacowała aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przeprowadzane przez Spółkę w tych latach szacunki wykazywały istnienie nadwyżki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tego tytułu. Według ocen Zarządu Spółki, dokonywanych na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych za w/w lata obrotowe, występowała niepewność co do możliwości realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i z tego względu Spółka nie ujmowała w księgach rachunkowych aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa te i rezerwy ujęto po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku.

13 Zobowiązania

13.1 Zobowiązania to wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

13.2 Zobowiązania prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w podziale na krótkoterminowe i długoterminowe.

13.2.1 Do zobowiązań krótkoterminowych zalicza się:

13.2.1.1 ogół zobowiązań z tytułu dostaw towarów i usług (bez względu na termin wymagalności),

13.2.1.2 całość lub tą część pozostałych zobowiązań, które staną się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego,

13.2.2 Do zobowiązań długoterminowych zalicza się całość lub część zobowiązań innych niż z tytułu dostaw towarów i usług, które staną się wymagalne po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W pozycji bilansu zobowiązania długoterminowe Spółka wykazała część zobowiązań z tytułu umów leasingu, które staną się wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po dniu bilansowym.

13.3 Na dzień bilansowy Spółka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty.

14 Kredyty bankowe

14.1 W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, kredyty bankowe są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu. Po początkowym ujęciu kredyty bankowe, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

15 Rozliczenia międzyokresowe pasywne

15.1 Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

15.2 W pozycji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w bilansie wykazane są między innymi oszacowane koszty: premii od obrotów należne kontrahentom Spółki, niezafakturowanych na dzień bilansowy świadczeń wykonanych przez kontrahentów Spółki, niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych pracowników oraz wynagrodzeń, premii za IV kwartał roku obrotowego, które są naliczane i wypłacane pracownikom Spółki po zakończeniu roku obrotowego.

15.3 Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe.

Spółka odpisuje liniowo rozliczenia międzyokresowe przychodów w okresie, w którym nalicza amortyzację otrzymanych nieodpłatnie środków trwałych.

16 Wycena transakcji wyrażonych w walutach obcych

- 16.1 Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze Spółka ujmuje w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
 - 16.1.1 kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku sprzedaży walut oraz zapłaty należności,
 - 16.1.2 sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku kupna walut oraz zapłaty zobowiązań,
 - 16.1.3 średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym Spółkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.
 - 16.2 Wycena na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.
 - 16.2.1 Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych Spółka wycenia według obowiązującego na ten dzień, ustalonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu danej waluty.
 - 16.3 Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów Spółki wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, a także sprzedaży walut obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.
 - 16.4 W rachunku zysków i strat różnice kursowe prezentowane są per saldo, to jest nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi prezentowana jest w przychodach finansowych, natomiast nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi prezentowana jest w kosztach finansowych.
- 17 Uznawanie przychodów
- 17.1 Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.
 - 17.2 Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).
 - 17.3 Przychody ze świadczenia usług ujmowane są gdy usługa została wykonana.
 - 17.4 Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w momencie ich naliczenia jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.
- 18 Ustalanie wyniku finansowego Spółki
- 18.1 Zasady ustalania wyniku finansowego.
 - 18.1.1 Wynik finansowy stanowi wyrażony w pieniądzu rezultat działalności Spółki osiągnięty w okresie obrotowym.

18.1.2 Ustalony jest zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożnej wyceny poprzez uwzględnienie niewątpliwych należnych przychodów oraz wszystkich kosztów przypadających na dany okres. Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej.

18.1.3 Elementami wyniku finansowego Spółki są:

18.1.3.1 przychody ze sprzedaży produktów (usług), materiałów i towarów, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe,

18.1.3.2 koszt własny sprzedaży produktów (usług), koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży, wartość sprzedanych towarów i materiałów, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe,

18.1.3.3 straty i zyski nadzwyczajne,

18.1.3.4 podatek dochodowy, na który składają się podatek dochodowy za bieżący okres sprawozdawczy oraz zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

18.1.4 Porównanie określonej grupy elementów wyniku umożliwia ustalenie różnych poziomów wyniku finansowego:

18.1.4.1 różnica między przychodami ze sprzedaży a kosztami ich uzyskania, informuje o wyniku brutto ze sprzedaży,

18.1.4.2 skorygowanie tego wyniku o pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz zyski i straty nadzwyczajne, umożliwia obliczenie wyniku brutto z działalności gospodarczej,

18.1.4.3 po odjęciu od wyniku brutto z działalności gospodarczej podatku dochodowego, powstaje wynik netto.

18.2 Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

19 Zasady sporządzania sprawozdań finansowych

19.1 W stosunku do wszystkich elementów sprawozdania finansowego wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych, w tym:

19.1.1 w bilansie wykazuje się stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

W przypadku sporządzania bilansu na inny dzień niż kończący bieżący rok obrotowy, w bilansie wykazuje się stany aktywów i pasywów na ten dzień oraz na dzień kończący rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający ten dzień bilansowy, a w przypadku półrocznego sprawozdania finansowego także na dzień kończący półrocze poprzedniego roku obrotowego,

19.1.2 w rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

W przypadku sporządzania rachunku zysków i strat za inny okres sprawozdawczy niż bieżący rok obrotowy, w rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący okres sprawozdawczy oraz analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego,

- 19.1.3 zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

W przypadku sporządzania zestawienia zmian w kapitale własnym za inny okres sprawozdawczy niż za bieżący rok obrotowy w zestawieniu zmian w kapitale własnym wykazuje się zmiany poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący okres sprawozdawczy i poprzedni rok obrotowy, a w przypadku półrocznego sprawozdania finansowego także na dzień kończący półrocze poprzedniego roku obrotowego,

- 19.1.4 rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią wykazuje dane za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

W przypadku sporządzania rachunku przepływów pieniężnych za inny okres niż bieżący rok obrotowy, rachunek przepływów pieniężnych sporządza się za bieżący okres sprawozdawczy i analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego.

- 19.2 Kwoty wyrażane są w polskich złotych, a na potrzeby sprawozdania zaokrąglane do tysiąca złotych.

20 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

- 20.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera podstawowe informacje identyfikujące Spółkę, w tym między innymi:

20.1.1 nazwę (firmę) i siedzibę, podstawowy przedmiot działalności Spółki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr,

20.1.2 wskazanie czasu trwania działalności Spółki, jeżeli jest ograniczony,

20.1.3 wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym,

20.1.4 wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład Spółki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

20.1.5 wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,

20.1.6 w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe

sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów),

- 20.1.7 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.

21 Bilans

- 21.1 Bilans ukazujący pozycję majątkową i finansową Spółki sporządzany jest zgodnie z załącznikiem nr 6/1 do Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (dalej: rozporządzenie o prospekcie).

22 Rachunek zysków i strat

- 22.1 Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym i jest on zgodny z załącznikiem nr 6/1 do rozporządzenia o prospekcie.

23 Zestawienie zmian w kapitale własnym

- 23.1 Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzane jest zgodnie z załącznikiem nr 6/1 do rozporządzenia o prospekcie.

24 Rachunek przepływów pieniężnych

- 24.1 Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią zgodnie z załącznikiem nr 6/1 do rozporządzenia o prospekcie.

25 Dodatkowe informacje i objaśnienia.

- 25.1 Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają:

25.1.1 objaśnienia i dodatkowe informacje dotyczące bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych,

25.1.2 proponowany podział zysku,

25.1.3 podstawowe informacje dotyczące pracowników i organów Spółki,

25.1.4 inne informacje istotne dla zrozumienia sprawozdania finansowego.

- 25.2 Dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone są według załącznika nr 6/1 do rozporządzenia o prospekcie.

26 Sprawozdanie z działalności Spółki

- 26.1 Poza sprawozdaniem finansowym, Zarząd Spółki sporządza również sprawozdanie z działalności, które zawiera istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskanych w roku obrotowym efektów i wyników oraz wskazanie ewentualnych zagrożeń i czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki.

26.2 W sprawozdaniu z działalności Spółki przedstawione są w szczególności informacje o:

26.2.1 zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego,

26.2.2 przewidywanym rozwoju Spółki,

26.2.3 ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju,

26.2.4 aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej,

26.2.5 nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia,

26.2.6 posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach),

26.2.7 podstawowych ryzykach i zagrożeniach,

26.2.8 wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym.

27 Średnie kursy wymiany złotego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Dane porównywalne	
	Półrocze 2005	Półrocze 2004
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,0401	4,5422
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,0805	4,7311
Najwyższy kurs w okresie	4,2756	4,9149
	Tabela nr 83/A/NBP/2005	Tabela nr 42/A/NBP/2004
Najniższy kurs w okresie	3,8839	4,5422
	Tabela nr 46/A/NBP/2005	Tabela nr 126/A/NBP/2004

27.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	półrocze 2005	półrocze 2004	półrocze 2005	półrocze 2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 410	42 409	11 129	8 964
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 092	2 456	513	519
Zysk (strata) brutto	1 886	2 612	462	552
Zysk (strata) netto	1 547	2 297	379	486
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 076	141	509	30
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 542	-1 100	-868	-232
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 406	768	345	162
Przepływy pieniężne netto, razem	-60	-191	-15	-40
Aktywa, razem	44 503	36 694	11 015	8 078
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 471	25 465	7 542	5 606
Zobowiązania długoterminowe	11 849	13 438	2 933	2 958
Zobowiązania krótkoterminowe	17 381	11 122	4 302	2 449
Kapitał własny	14 032	11 229	3 473	2 472
Kapitał zakładowy	7 640	7 640	1 891	1 682
Liczba akcji (w szt.)	7 640 100	76 401	7 640 100	76 401
Zysk zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,37	41,75	0,09	8,82
Rozwodniony zysk zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,37	41,75	0,09	8,82
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,84	146,98	0,45	32,36
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,84	146,98	0,45	32,36
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Do przeliczenia wybranych danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego 2005 roku przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0401 PLN/EUR.

Do przeliczenia wybranych danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,5422 PLN/EUR.

Do przeliczenia wybranych danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący 2005 roku przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w pierwszym półroczu 2005 roku, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0805 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny 2004 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w pierwszym półroczu 2004 roku, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,7311 PLN/EUR.

16) Główne obszary różnic pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

- 1 Sprawozdania finansowe Spółki zostały przygotowane zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różniłyby się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Inny mógłby być również sposób prezentacji sprawozdań finansowych oraz zakres ujawnionych informacji.
- 2 Zgodnie z wymogami § 18 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. nr 186, poz. 1921) Spółka zobowiązana jest do zaprezentowania co najmniej uzgodnienia wyniku finansowego za okres od 1 stycznia i stanu kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2005 roku, wynikających ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z przepisami o rachunkowości obowiązującymi w Polsce, a danymi finansowymi, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Ponadto zobowiązana jest do przedstawienia opisu istotnych różnic pomiędzy przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości zastosowanymi do sporządzenia sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 roku zgodnego z przepisami o rachunkowości obowiązującymi w Polsce a zasadami (polityką) rachunkowości, które byłyby zastosowane gdyby sporządzano sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF. Niniejsze uzgodnienie danych zostało sporządzone wyłącznie w celu wypełnienia ww. obowiązku.
- 3 Sporządzenie sprawozdania finansowego w pełni zgodnego z MSSF nałożyłoby na Spółkę obowiązek innego niż obecnie kwalifikowania niektórych pozycji bilansowych oraz ujawnienia dodatkowych danych w informacji dodatkowej.
- 4 Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponieważ nie posiada żadnych udziałów i akcji innych podmiotów. Zgodnie z przepisami obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego prospektu, Spółki nie dotyczy obowiązek sporządzenia

skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF. Z tego powodu Zarząd Spółki nie określił zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z MSSF. Zarząd Spółki zidentyfikował obszary, w których jego zdaniem występują różnice pomiędzy polskimi i międzynarodowymi regulacjami rachunkowości. Różnice te zostały określone na podstawie najlepszej wiedzy i szacunków Zarządu, z uwzględnieniem standardów rachunkowości, które zdaniem Zarządu zostałyby zastosowane w przypadku przyjęcia w przyszłości polityki rachunkowości zgodnej MSSF. Może się jednak zdarzyć, w przypadku wprowadzenia w przyszłości obowiązku sporządzania sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF również w odniesieniu do emitentów, którzy nie sporządzają skonsolidowanych sprawozdań finansowych, że MSSF, które będą wówczas obowiązywać, będą się różnić od obowiązujących w dniu sporządzenia niniejszego prospektu a rzeczywiście przyjęte zasady (polityka) rachunkowości będą się różnić od tych, które założono dla celów sporządzenia po-niższego uzgodnienia.

5 Zidentyfikowane różnice obejmują:

5.1 Aktywa i pasywa związane z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami i ujmuje go w sprawozdaniu finansowym w sposób określony w art. 46 ust. 4 Ustawy o rachunkowości.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, wartość aktywów z tytułu Funduszu (środki na rachunku, należności) powinna zostać wyeliminowana, gdyż Spółka nie sprawuje nad nimi skutecznej kontroli. Odpowiednio wyeliminowaniu ze sprawozdania finansowego podlegać powinny także pasywa Funduszu.

5.2 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Zgodnie z regulacjami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Spółka, będąc w trakcie przygotowywania publicznej emisji kapitałowych papierów wartościowych albo dłużnych papierów wartościowych, a w przyszłości posiadając swoje papiery wartościowe w publicznym obrocie, zobowiązana jest do prezentacji sprawozdania finansowego w podziale na segmenty działalności. Spółka nie spełnia tego obowiązku, ponieważ polskie przepisy bilansowe stawiają wymóg sporządzania sprawozdania finansowego w podziale na segmenty działalności wyłącznie w odniesieniu do podmiotów ubiegających się o dopuszczenie do publicznego obrotu, bądź posiadających papiery wartościowe w obrocie publicznym i jednocześnie sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” wskazuje, że podział na segmenty działalności może uwzględniać kryterium branżowe bądź geograficzne. Zakres informacji prezentowanych w podziale na wyodrębnione segmenty powinien obejmować w szczególności:

- 5.2.1 przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym,
- 5.2.2 wynik każdego segmentu,
- 5.2.3 ogólną wartość bilansową aktywów każdego segmentu,

- 5.2.4 informacje na temat pasywów każdego segmentu,
- 5.2.5 ogólną kwotę kosztów poniesioną w danym okresie w celu nabycia aktywów segmentu,
- 5.2.6 ogólną kwotę kosztów uwzględnioną w wyniku segmentu dotyczącą odpisów amortyzacyjnych od aktywów segmentu w danym okresie,
- 5.2.7 łączną kwotę znaczących kosztów niepieniężnych, które obciążyły koszty segmentu.

5.3 Skutki zmian kursów walut obcych

Zgodnie z polskimi przepisami o rachunkowości, na dzień bilansowy Spółka wyceniła aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych przy zastosowaniu średniego kursu dla danej waluty na ten dzień ustalonego przez Narodowy Bank Polski. Rozwiązanie takie jest niezgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, ponieważ MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” określa, że:

- 5.3.1 pozycje pieniężne ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (czyli kursu natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy),
- 5.3.2 niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- 5.3.3 niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

5.4 Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień bilansowy Spółka prezentuje aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami powiązanymi zgodnie z polskimi przepisami bilansowymi. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zawierają szerszą listę osób kwalifikowanych jako podmioty powiązane o:

- 5.4.1 osoby sprawujące bezpośrednio lub pośrednio kontrolę, współkontrolę lub wywierające znaczący wpływ na Spółkę (w tym również osoby fizyczne),
- 5.4.2 kluczowy personel kierowniczy Spółki lub podmiotu dominującego wobec Spółki (zwykle zarząd),
- 5.4.3 bliskich członków rodzin osób wymienionych w powyższych punktach,
- 5.4.4 podmioty, w których osoby wymienione w powyższych punktach sprawują kontrolę, znaczący wpływ, lub dysponują znaczącą liczbą głosów.

W przypadku sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF i uwzględniając wskazaną wyżej w punkcie 5.3 różnicę pomiędzy Ustawą o rachunkowości a MSSF, wynik finansowy netto Spółki za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku byłby o

około 213,5 tys. zł niższy, natomiast wartość kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2005 roku byłaby o 432,3 tys. zł niższa.

Krzeszowice 12 września 2005 roku

Zarząd Firmy Handlowej JAGO S.A.

Zbigniew Mendel – Prezes Zarządu

Maria Przybył – członek Zarządu