**INFORMACJA DODATKOWA**

**Zgodnie z § 98 UST. 3 I 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (D.U. Nr 209, poz.1744) informujemy:**

1. Prezentowany raport kwartalny obejmuje okres I kwartału roku 2007 i dane finansowe za analogiczny okres roku 2006. Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:
- Poszczególne pozycje Rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych wg średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie I kwartału 2007.
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2007 roku.
2. Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007 roku sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSFF) a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, nr 76, poz 694 z późniejszymi zmianami).
W dniu 14 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, począwszy od sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w 2007 roku.

3. Dane za I kwartał 2007r. zostały sporządzone z zachowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego określonych na dzień bilansowy. Dane za I kwartał 2006 zostały przekształcone z zachowaniem zasad porównywalności. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku zawiera dane, które nie zostały zweryfikowane przez audytora.

# Omówienie podstawowych zasad wyceny

## Wycena operacji dewizowych

Walutą funkcjonalną jest złoty polski (PLN), który jest równocześnie walutą prezentacji (sprawozdawczą).

## Wycena w ciągu roku obrotowego

Transakcje w walucie obcej co do zasady wyceniane są według kursu wymiany między walutą funkcjonalną a walutą obcą, obowiązującą na dzień zawarcia transakcji.

Szczegółowe zasady przyjęte do wyceny początkowej transakcji wyrażonych w walucie obcej przedstawiają się następująco:

1. Rachunki dewizowe, kasy walutowe

    1.1. wpływy - według kursu kupna pierwszego notowania z dnia transakcji banku, w którym jednostka posiada rachunek,

    1.2. rozchody - według kursu sprzedaży pierwszego notowania z dnia transakcji banku, w którym jednostka posiada rachunek.

2. Import/eksport

    2.1. import usługi - po kursie średnim NBP* z dnia wystawienia faktury,

    2.2. import rzeczy - po kursie zastosowanym w dokumencie odprawy celnej - SAD,

    2.3. eksport usług - po kursie średnim NBP* z dnia wystawienia faktury,

2.4. eksport rzeczy - po kursie zastosowanym w dokumencie odprawy celnej - SAD,

2.5. transakcje wewnątrzwspólnotowe - po kursie średnim NBP* z dnia wystawienia faktury,

2.6. pozostałe - po kursie średnim NBP z dnia otrzymania dokumentu,.

* - średni kurs to bieżący kurs średni waluty obcej wyliczony i ogłoszony przez NBP na dany dzień.

3. Korekty udokumentowane i uznane związane z daną transakcją wyceniane są po kursie zastosowanym po raz pierwszy do tej transakcji.

4. Rozliczenie zaliczek dewizowych - po kursie średnim NBP z dnia pobrania zaliczki.

## Wycena bilansowa

1. Pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane są według kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego - Banku PKO BP z pierwszego notowania z dnia bilansowego.

2. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

3. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

## Wartości niematerialne i prawne

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy składniki wartości niematerialnych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

## Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

## Należności długoterminowe

Wycenione w wartości nominalnej i stanowią wartość wpłaconych kaucji z tytułu wynajmu lokali w centrach handlowych.

## Inwestycje (aktywa finansowe) i zobowiązania finansowe

| Grupa aktywów lub zobowiązań | Zasada wyceny | Zasady ujęcia w sprawozdaniu |
|---|---|---|

| | | finansowym |
|---|---|---|
| **Aktywa przeznaczone do obrotu** | Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić) | Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe |
| **Zobowiązania przeznaczone do obrotu** | Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić) | Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe |
| **Pozostałe zobowiązania finansowe** | Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR) | Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego. |
| **Pożyczki udzielone i należności własne** | Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR), a w sytuacji, kiedy termin zapłaty nie jest znany według ceny nabycia (np. w przypadku pożyczek bez ustalonego terminu spłaty) | Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego. |
| **Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności** | Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR) | Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego. |
| **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** | Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić) | Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny. |
| **Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić.** | Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości. | Składnik aktywów lub pasywów zostaje ujęty w cenie nabycia, do momentu realizacji (np. sprzedaży) takiego składnika. Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe. |

## Zapasy

Zapasy są to aktywa, które:

1. przeznaczone są do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
2. będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż,
3. mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

## Materiały

Przyjęcie materiałów z zakupu stanowiących własność Spółki wycenia się wg ceny nabycia. Materiały wytworzone we własnym zakresie wprowadza się do ksiąg rachunkowych w wartości wynikającej z rzeczywistych kosztów poniesionych na ich wytworzenie.

## Materiały w przerobie

Przesunięcie materiału do przerobu wycenia się w cenie przekazania tego materiału do przerobu. Dla materiałów pochodzących z zakupu jest to cena nabycia. Koszty dowartościowania materiału, wynikające z przerobu (zużycie materiałów, robocizna, usługi obce – bez kosztów transportu) zwiększają cenę nabycia materiału w przerobie.

## Towary

Przyjęcie towarów z zakupu, stanowiących własność Spółki wycenia się według ceny nabycia.

## Półprodukty i produkty w toku

Półprodukty i produkty w toku wycenia się w wysokości kosztów materiałów bezpośrednich z uwzględnieniem zasady istotności.

## Produkty gotowe

Produkty gotowe wycenia się w cenach przyjętych do ewidencji, z uwzględnieniem różnic między tymi cenami a kosztami ich wytworzenia tzw. odchyleń od cen ewidencyjnych.

Odchylenia od cen ewidencyjnych ustalane są na koniec okresów sprawozdawczych, nie rzadziej niż na koniec każdego miesiąca.

Ceny ewidencyjne produktów gotowych (wyrobów) ustala się w oparciu o planowane koszty wytworzenia.

W przypadku gdy odchylenia od cen ewidencyjnych przekraczają trwale (przez ciągły okres 6 miesięcy) poziom 10% Spółka zobowiązana jest do zmiany ceny ewidencyjnej.

## Koszty zakupu

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania produktów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Koszty zakupu rozlicza się na poszczególne pozycje zapasów na koniec każdego miesiąca na podstawie wskaźnika narzutu odchyleń kosztów zakupu

## Rozchód zapasów

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) materiałów i towarów stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Wycena zapasów na dzień bilansowy następuje wg cen nabycia, kosztu wytworzenia z uwzględnieniem zasad rozliczeń cen ewidencyjnych nie wyższych jednak od cen ich sprzedaży netto.

W przypadku gdy wartość zapasów w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia jest wyższa niż ich cena sprzedaży netto, różnicę aktualizującą do poziomu nie przekraczającego wartości w cenach sprzedaży netto zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych

Aktualizacji wartości zapasów dokonuje się również w związku z utratą ich wartości.

## Należności z tytułu dostaw i usług.

Należności krótkoterminowe, stanowiące część aktywów obrotowych, obejmują wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część należności z pozostałych tytułów, która jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W bilansie należności wykazuje się w kwocie netto jako różnicę między stanem należności a stanem odpisów aktualizujących ich wartość.

## Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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.

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 spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

## Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne kosztów.

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych, natomiast bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego pomimo, iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym. Pozycje wykazywane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych mają charakter przedpłat za usługi, które będą wykonywane w przyszłości (np. ubezpieczenie lub prenumeraty). Do rozliczeń międzyokresowych czynnych nie można zaliczyć poniesionych kosztów związanych z

usługami, które już zostały wykonane albo zakupami i produkcją, które już zostały dokonane, nawet jeżeli korzyści ekonomiczne zostaną osiągnięte w przyszłości,. Możliwe jest oczywiście zaliczanie tego typu nakładów do innych grup aktywów pod warunkiem, że spełnione są kryteria obowiązujące dla tych grup aktywów.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

## Kapitały własne

Na kapitały własne składają się:

1. kapitał podstawowy,
2. kapitał zapasowy, który tworzy się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, statutem Spółki oraz ustawą o rachunkowości,
3. kapitał z aktualizacji wyceny,
4. zysk (strata) z lat ubiegłych (do tego kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
5. zysk (strata) netto.

Wartość nominalna kapitałów jednostki (z wyjątkiem kapitału z aktualizacji) wynika z umów, statutów, a także pozostawionych w jednostce zysków lub niepokrytych strat.

## Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania stanowią zobowiązania jakie wynikają z przeszłych zdarzeń, ale których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Rezerwę należy utworzyć, gdy:

1. na spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych1,
2. prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
3. można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Jeśli warunki te nie są spełnione, nie należy tworzyć rezerwy.

W odniesieniu do rezerw na zobowiązania Spółka Próchnik S.A. stosuje zasady określone w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe" oraz nr 19 „Świadczenia pracownicze".

## Rezerwy na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy.

Wypłaty odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych w trakcie roku obrotowego powodują zmniejszenie odpowiedniej rezerwy. Nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu. Natomiast rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na koniec roku obrotowego oraz w połowie roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich.

## Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część zobowiązań z pozostałych tytułów, która jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych

Spółka Próchnik S.A. tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskich przepisach.

Na potrzeby sprawozdania finansowego ZFŚS jest eliminowany ze sprawozdania finansowego w następujący sposób.

ZFŚS zaewidencjonowany na kontach syntetycznych pozostaje zgodnie z polskimi przepisami, natomiast pozycje należności z tytułu pożyczek mieszkaniowych oraz środki na rachunku funduszu prezentuje się w bilansie po pomniejszeniu ich o wartość funduszu. W przypadku różnicy między wartością aktywów i pasywów związanych z ZFŚŚ należy ją zaprezentować odpowiednio w pozostałych należnościach lub pozostałych zobowiązaniach

## USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO.

Elementami wyniku finansowego są:

1. przychody ze sprzedaży (przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe),

2. koszty uzyskania przychodów (koszt własny sprzedaży produktów, koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży, wartość sprzedanych towarów i materiałów, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe),

3. straty i zyski nadzwyczajne,

4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego,

Spółka Próchnik S.A. stosuje kalkulacyjny wariant wyznaczania wyniku finansowego, w związku z czym również **rachunek zysków i strat sporządza w układzie kalkulacyjnym**.

## EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI W SPRAWOZDANIU ZA I KWARTAŁ 2007 R.

### 1. KOREKTY WPROWADZONE DO BILANSU NA 01.01.2006 roku.

| Opis korekty | Kwota (w zł) | Dekret | | Wpływ na wynik (w zł) | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Wn | Ma | - | + |
| przeszacowanie budynków i budowli do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 r. | 1 054 948,38 | środki trwałe budynki i budowle | niepodzielony wynik finansowy | | 1 054 948,38 |
| rezerwa na podatek odroczony | 200 440,00 | niepodzielony wynik finansowy | rezerwa na odroczony podatek | 200 440,00 | |
| przeszacowanie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006r. gr V | 916 398,01 | środki trwałe maszyny | niepodzielony wynik finansowy | | 916 398,01 |
| Przeszacowa nie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006r.gr VI | 32 656,91 | środki trwałe maszyny | niepodzielony wynik finansowy | | 32 656,91 |
| Przeszacowanie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006r. gr IV | 57 918,93 | środki trwałe maszyny | niepodzielony wynik finansowy | | 57 918,93 |
| rezerwa na podatek odroczony GR V, IV, VI | 191 325,00 | niepodzielony wynik finansowy | rezerwa na odroczony podatek | 191 325,00 | |
| Wyksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny gr IV | 14 280,02 | kapitał z aktualizacji wyceny | niepodzielony wynik finansowy | | 14 280,02 |
| Wyksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny gr V | 328 453,01 | kapitał z aktualizacji wyceny | niepodzielony wynik finansowy | | 328 453,01 |
| Wyksięgowanie kapitału z aktualizacji | 220,96 | kapitał z aktualizacji wyceny | niepodzielony wynik finansowy | | 220,96 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| wyceny gr VI | | | | | |
| Wyksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny gr VIII | 24 964,45 | kapitał z aktualizacji wyceny | niepodzielony wynik finansowy | | 24 964,45 |
| Wyksięgowanie kapitału zapasowego utworzonego z likwidacji środków trwałych | 162 735,86 | kapitał zapasowy | niepodzielony wynik finansowy | | 162 735,86 |
| Wyksięgowanie z ewidencji środka trwałego dział. Socjalnej | 8 043,59 | umorzenie gr.VIII | środki trwałe grupa VIII | | |
| Środki ZFŚS | 3,93 | Pozostałe zobowiązania wobec innych jednostek | środki pieniężne | | |
| Zakładowy Fundusz Świad. Socjalnych | 269 604,86 | Zakładowy Fundusz Świad. Socjalnych | Pozostałe zobowiązania wobec innych jednostek | | |
| | | | **RAZEM KOREKTY:** | **391 765,00** | **2 592 576,53** |

**2. WPŁYW ZASTOSOWANIA MSR NA BILANS I KW. 2006 R. i 31.12.2006 R.**

| ***A k t y w a*** | **Stan na 31.03.2007 r koniec 1 kwartału 2007 wg MSR** | **Stan na 31.12.2006 r koniec 4 kwartału 2006 wg MSR** | **Stan na 31.03.2006 r koniec 1 kwartału 2006 wg MSR** | **Stan na 31.12.2006 r koniec 4 kwartału 2006 wg USTAWY** | **Stan na 31.03.2006 r koniec 1 kwartału 2006 wg USTAWY** |
|---|---|---|---|---|---|
| **I. Aktywa trwałe** | **9 939** | **8 932** | **7 499** | **6 297** | **5 295** |
| **1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:** | **69** | **71** | **66** | **71** | **66** |
| **2. Rzeczowe aktywa trwałe** | **8 724** | **8 407** | **7 384** | **5 772** | **5 180** |
| **3. Należności długoterminowe** | **692** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| 3.2. Od pozostałych jednostek | 692 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **4. Inwestycje długoterminowe** | **454** | **454** | **49** | **454** | **49** |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe | 454 | 454 | 49 | 454 | 49 |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym: | 454 | 454 | 49 | 454 | 49 |
| - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności | 438 | 438 | 33 | 438 | 33 |
| - inne | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 |
| **II. Aktywa obrotowe** | **23 062** | **23 782** | **9 324** | **23 782** | **9 324** |
| **1. Zapasy** | **12 538** | **9 719** | **4 122** | **9 719** | **4 122** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **2. Należności krótkoterminowe** | **3 100** | **5 431** | **4 522** | **5 431** | **4 522** |
| 2.1. Od jednostek powiązanych | 597 | 465 | 0 | 465 | 0 |
| 2.2. Od pozostałych jednostek | 2 503 | 4 966 | 4 522 | 4 966 | 4 522 |
| **3. Inwestycje krótkoterminowe** | **7 144** | **8 564** | **414** | **8 564** | **414** |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 6 654 | 8 564 | 414 | 8 564 | 414 |
| b) w pozostałych jednostkach | 3 100 | 7 | 51 | 7 | 51 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 4 044 | 8 557 | 363 | 8 557 | 363 |
| **4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | **280** | **68** | **266** | **68** | **266** |
| **A k t y w a r a z e m** | **33 001** | **32 714** | **16 823** | **30 079** | **14 619** |

| ***P a s y w a*** | **stan na 31.03.2007 r koniec 1 kwartału 2007 wg MSR** | **stan na 31.12.2006 r koniec 4 kwartału 2006 wg MSR** | **stan na 31.03.2006 r koniec 1 kwartału 2006 MSR** | **Stan na 31.12.2006 r koniec 4 kwartału 2006 wg USTAWY** | **stan na 31.03.2006 r koniec 1 kwartału 2006 wg USTAWY** |
|---|---|---|---|---|---|
| **I. Kapitał własny** | **27 764** | **27 592** | **7 767** | **25 348** | **5 947** |
| 1. Kapitał zakładowy | 45 455 | 45 455 | 22 727 | 45 455 | 22 727 |
| 4. Kapitał zapasowy | | | 0 | 172 | 163 |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny | 490 | | 0 | 358 | 368 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -17 863 | -14 091 | -14 091 | -16 291 | -16 291 |
| 8. Zysk (strata) netto | -318 | -3 772 | -869 | -4 346 | -1 020 |
| **II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** | **5 237** | **5 122** | **9 056** | **4 731** | **8 672** |
| **1. Rezerwy na zobowiązania** | **869** | **1 111** | **1 595** | **719** | **1 204** |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 392 | 392 | 392 | 0 | |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 477 | 660 | 456 | 660 | 456 |
| a) długoterminowa | 477 | 660 | 456 | 660 | 456 |
| 1.3. Pozostałe rezerwy | 0 | 59 | 748 | 59 | 748 |
| b) krótkoterminowe | 0 | 59 | 748 | 59 | 748 |
| **2. Zobowiązania długoterminowe** | **404** | **404** | **1 445** | **404** | **1 445** |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek | 404 | 404 | 1 445 | 404 | 1 445 |
| **3. Zobowiązania krótkoterminowe** | **3 600** | **3 340** | **4 974** | **3 341** | **4 981** |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek | 3 600 | 3 340 | 4 974 | 3 051 | 4 712 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 3.3. Fundusze specjalne | | | | 290 | 269 |
| **4. Rozliczenia międzyokresowe** | **364** | **267** | **1 042** | **267** | **1 042** |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 364 | 267 | 1 042 | 267 | 1 042 |
| b) krótkoterminowe | 364 | 267 | 1 042 | 267 | 1 042 |
| **P a s y w a r a z e m** | **33 001** | **32 714** | **16 823** | **30 079** | **14 619** |

4. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisach aktualizujących wartość składników aktywów :

**a) utworzone rezerwy (w tys. zł) w kw.** :

| | **I kw. 2007** |
|---|---|
| zapasy towarów, materiałów i wyr. gotowych | **257** |
| należności, | **74** |
| aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | **0** |
| krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów | **366** |
| bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | **0** |
| Aktywa trwałe | **0** |

**b) rozwiązanie rezerwy (w tys. zł) w kw. :**

| | **I kw. 2007** |
|---|---|
| na należności | **469** |
| wyroby, materiały, towary | **45** |
| krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów | **153** |
| bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | **163** |
| inne aktywa trwałe | **0** |

**c) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

utworzona w związku z przejściem na MSR na dzień 01.01.2006 r. w kwocie 392 tys. zł

5. Wartość odpisów aktualizujących wartość bilansową aktywów wynosi odpowiednio ( w tys. zł):

| | **I kw. 2007** |
|---|---|
| zapasów wyrobów gotowych, materiałów, towarów | **767** |
| Należności | **3.325** |
| aktywów trwałych | **0** |

***6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.***

W pierwszym kwartale 2007 roku Emitent osiągnął 5.455 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost z 3.264 tys. zł w I kwartale 2006, tj. o 67,1%. Były to również najwyższe przychody za pierwszy kwartał od 2000 roku.

Głównym czynnikiem wzrostu sprzedaży była znaczna dynamika sprzedaży w sieci detalicznej zarówno pod względem sprzedaży ogółem jak też sprzedaży na metr kwadratowy powierzchni salonów.

Pomimo znaczącego wzrostu sprzedaży Emitent zanotował stratę netto w wysokości 318 tys. zł. Wynika ona przede wszystkim z sezonowości, gdyż styczeń i luty są miesiącami wyprzedaży kolekcji jesienno-zimowej co wpływa negatywnie na uzyskiwane marże. Ponadto Emitent utworzył rezerwy na należności i zapasy w wysokości 331 tys. zł.

Spółka w I kwartale 2007 roku otworzyła jeden własny salon firmowy w CHR Stary Browar w Poznaniu oraz dwa sklepy partnerskie (w CH Targówek w Warszawie oraz w Zawierciu).

***7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.***

W I kwartale 2007 roku Spółka zrealizowała zysk na inwestycjach giełdowych w wysokości 766 tys. zł.

***8. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.***

Pierwsze dwa miesiące I kwartału są dla Spółki tradycyjnie słabe w szczególności pod względem uzyskiwanej marży na sprzedaży ze względu na wyprzedażowy sezon kolekcji jesienno-zimowej. Ponadto luty jest zwykle najgorszym miesiącem pod względem wartości sprzedaży w sezonie jesienno-zimowym z uwagi na słabnące zainteresowanie konsumentów kolekcją zimową oraz wyczekiwanie na pojawienie się kolekcji wiosennej. Wzrost marży i obrotów następuje wraz z wprowadzeniem do sprzedaży kolekcji wiosenno-letniej i w zależności od czynników pogodowych następuje to w trzeciej dekadzie lutego lub w miesiącu marcu.

***9. Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych:***

Emitent nie emitował, nie przeprowadził wykupu oraz spłaty żadnych dłużnych papierów wartościowych.

***10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane***

Z uwagi na straty netto zanotowane w 2005 i 2006 roku Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

***11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.***

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

***13. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.***

Od zakończenia 2006 roku nie nastąpiły żadne zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.