

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II KWARTAŁ 2007 ROKU.

1. INFORMACJA O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI:

Sprawozdanie Spółki za okres od 01.04.2007 do 30.06.2007 r. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości i zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

W okresie od 01.04.2007 do 30.06.2007 r. Emitent nie dokonał zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy.

Wartości niematerialne i prawne – ujmowane są w ewidencji wg cen nabycia z uwzględnieniem odpisów umorzeniowych, a także odpisu z tyt. trwałej utraty wartości. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po miesiącu wpisu do ewidencji, przy czym:

- wartości niematerialne i prawne o wartości do 3,5 tys. zł odpisuje się jednorazowo w koszty amortyzacji w miesiącu ich nabycia,
- oprogramowania komputerowe podlegają amortyzacji przez okres 2 lat, inne wartości niematerialne i prawne tj. technologia, receptura, znak towarowy przez okres 5 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe – wycenione są wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem aktualizacji wyceny, po pomniejszeniu o odpisy umorzeniowe, a także odpisy z tyt. trwałej utraty wartości.

Środki trwałe amortyzuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym środki trwałe przyjęto do ewidencji metodą:

- **liniową**, wg następujących stawek:

grupa 0	- grunty	nie amortyzuje się
	- prawo wieczystego użytkowania	2,5%
grupa I-II		2,5% - 10%
grupa III-VI i VIII		7,0% - 60%
grupa VII		14% - 40%
-	degresywną	

Metodą degresywną amortyzuje się środki trwałe z grup III-VIII z wyjątkiem samochodów osobowych. Amortyzację degresywną stosuje się w odniesieniu do nieistotnej części środków trwałych.

Środki trwałe w budowie – ujmowane są w ewidencji wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Do wyceny na dzień bilansowy przyjmuje się ogół kosztów pozostających w bezpośrednim związku i ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszone o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości.

Długoterminowe aktywa finansowe – ujmuje się w księgach rachunkowych wg cen nabycia.

Dla przedstawienia realnej wartości długoterminowe aktywa finansowe pomniejsza się o odpisy aktualizujące.

Zapasy materiałów i towarów wyceniane są w cenach nabycia.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów dotyczących nadmiernych surowców, opakowań, materiałów technicznych i części zamiennych przekraczających zapotrzebowanie produkcji w okresie najbliższych 12 lub 24 m-cy w zależności od rodzaju zapasu. Zapasy nieprzydatne obejmowane są odpisem aktualizującym 100% w momencie stwierdzenia nieprzydatności.

Produkcja w toku wyceniana jest wg wartości materiałów bezpośrednich zużytych do jej wytworzenia.

Wyroby gotowe wycenione są wg kosztu wytworzenia, który zgodnie z art. 28 ust 3 oraz 34b ustawy o rachunkowości nie obejmuje nieuzasadnionych kosztów wydziałowych. Na dzień bilansowy wyroby gotowe wycenia się wg kosztów wytworzenia nie większych od ich cen sprzedaży netto na ten dzień.

Należności

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty na ten dzień. Powstałe różnice zalicza się w całości do przychodów lub kosztów finansowych.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty na ten dzień. Powstałe różnice zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania inwestycyjne wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty na ten dzień. Powstałe różnice zwiększają lub zmniejszają środki trwałe w budowie do dnia oddania do użytkowania.

Należności, zobowiązania i kredyty bankowe ewidencjonowane są wg wartości nominalnej.

Odpisy aktualizujące należności

Zgodnie z ustawą o rachunkowości dla przedstawienia realnej wartości, należności i roszczenia pomniejsza się o odpisy aktualizujące.

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w okresach miesięcznych według

następujących kryteriów:- należności przeterminowane powyżej 3 miesiące - 25%

- należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy - 50%

- należności przeterminowane powyżej 9 miesięcy - 100%

Na należności nieściągalne wprowadzone jest bieżące i terminowe tworzenie własnego funduszu ryzyka w wysokości 20 tys. miesięcznie, który będzie weryfikowany i korygowany w zależności od poziomu spływu należności.

Należności od dłużników objętych postępowaniem sądowym bądź egzekucyjnym, postawionych w stan upadłości, likwidacji obejmowane są odpisem aktualizującym w 100%.

Przy dokonywaniu odpisów aktualizujących uwzględniona jest indywidualna sytuacja poszczególnych kontrahentów, która często powoduje, że odpisy aktualizujących dokonuje się wcześniej bądź później niż wynika to z w/w zasady.

Odpisów aktualizujących wartość należności odsetkowych dokonuje się w momencie

naliczenia odsetek (w okresach miesięcznych).

Odpisy aktualizujące utrzymuje się w księgach rachunkowych tak długo, jak długo aktualne jest ryzyko nie ściągnięcia należności na którą jest utworzony. W przypadku zrealizowania się ryzyka nie ściągnięcia należności (należności przedawnione, umorzone) następuje odpisanie tych należności (zmniejsza się odpis aktualizujący).

Środki pieniężne

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów

Poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są wydatki ponoszone z góry z tytułu: ubezpieczeń majątkowych, prenumeraty, odsetki od leasingu finansowego, reklamy. Są prezentowane w ujęciu czasowym jako długo i krótkoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów

Obejmują obszar zjawisk odnoszący się do przyszłych przychodów oraz kosztów faktycznie poniesionych – zgodnie z zasadą memoriału – z których zobowiązania powstaną w okresie późniejszym. Są prezentowane w bilansie jako rezerwy na zobowiązania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W pozycji tej wykazuje się rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu ujemnych różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W pozycji tej wykazuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Przy ustalaniu wyniku finansowego została zachowana zasada współmierności przychodów i kosztów.

Przychody i koszty ujmuje się w księgach rachunkowych niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności – zgodnie z zasadą memoriału.

Zysk netto uwzględnia pozycje zmniejszenia/zwiększenia zysku z tytułu podatku dochodowego.

Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- rozwiązano rezerwy bierne w kwocie 2 058 tys. zł
- utworzono rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego w kwocie 375 tys. zł
- rozwiązano aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego w kwocie 572 tys. zł

Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów:

- zmniejszono odpisy aktualizujące na należności główne i odsetkowe o kwotę 294 tys. zł.
- utworzono odpis aktualizujący na wyroby gotowe w wysokości 3 tys. zł.

Osiągnięte w II kwartale 2007 r. wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

- 1) przychody ze sprzedaży w II kwartale 2007 r. wyniosły 46,1 mln zł, co oznacza 91% dynamikę sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2006,
- 2) zysk brutto na sprzedaży osiągnął w II kwartale 2007 r. poziom 19,7 mln zł., co stanowi 86% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2006,
- 3) w II kwartale 2007 r. zysk brutto wyniósł 2,3 mln zł, podczas gdy w II kwartale 2006 roku osiągnięto 11,2 mln zł zysku brutto,
- 4) w II kwartale 2007 r. zysk netto wyniósł 1,8 mln zł, podczas gdy w II kwartale 2006 roku osiągnięto 9,0 mln zł zysku netto.

Spadek dynamiki przychodów ze sprzedaży spowodowany był zmianami w zakresie organizacji hurtowego kanału dystrybucji związanymi z obniżeniem stanu zapasów w hurtowniach (działania te zostały rozpoczęte i zakończone w II kwartale br.) oraz warunkami pogodowymi, które mają bardzo istotny wpływ na kształtowanie popytu konsumentów.

Osiągane na bieżąco wyniki (w tym realizowana w pierwszych tygodniach III kwartału sprzedaż) potwierdzają zasadność i konieczność wprowadzonych zmian.

Porównując zysk brutto za II kwartał 2007 do analogicznego okresu roku ubiegłego należy uwzględnić znaczny wzrost amortyzacji oraz jednorazową transakcję sprzedaży nieruchomości, która wpłynęła dodatnio na zysk brutto II kwartału 2006 w kwocie 8,5 mln zł.

Dla porównania obydwu analizowanych okresów użyto wskaźnika marży EBITDA, EBIT, Cash flow brutto oraz Cash flow netto. Ponadto wszystkie wskaźniki dodatkowo skorygowano o jednorazowe wydarzenie jakim była w przypadku Spółki sprzedaż nieruchomości.

Wskaźnik EBITDA - liczony jako zysk netto skorygowany o podatek dochodowy, koszty finansowe i amortyzację, odniesiony do przychodów ze sprzedaży.

Wskaźnik EBITDA:	II kwartał 2007	II kwartał 2006
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk netto + podatek dochodowy + koszty finansowe + amortyzacja</i>	4.531	12.119
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	9,8%	23,9%
Wskaźnik EBITDA skorygowany (tys. zł) <i>Zysk netto + podatek dochodowy + koszty finansowe + amortyzacja – zysk ze sprzedaży nieruchomości w II kw 2006</i>	4.531	3.594
Marża EBITDA skorygowana (% udział w przychodach)	9,8%	7,1%

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk netto skorygowany o podatek dochodowy, koszty finansowe, odniesiony do przychodów ze sprzedaży.

Wskaźnik EBIT:	II kwartał 2007	II kwartał 2006
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk netto + podatek dochodowy + koszty finansowe</i>	2.493	11.273
Marża EBIT (% udział w przychodach)	5,4%	22,3%
Wskaźnik EBIT skorygowany (tys. zł) <i>Zysk netto + podatek dochodowy + koszty finansowe – zysk ze sprzedaży nieruchomości w II kw 2006</i>	2.493	2.748
Marża EBIT skorygowana (% udział w przychodach)	5,4%	5,4%

Wskaźnik Cash flow brutto - liczony jako zysk brutto plus amortyzacja.

Wskaźnik Cash flow brutto:	II kwartał 2007	II kwartał 2006
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	4.363	12.003
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	9,5%	23,7%
Wskaźnik Cash flow brutto skorygowany (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja – zysk ze sprzedaży nieruchomości w II kw 2006</i>	4.363	3.478
Marża Cash flow brutto skorygowana (% udział w przychodach)	9,5%	6,9%

Wskaźnik Cash flow netto - liczony jako zysk netto plus amortyzacja.

Wskaźnik Cash flow netto:	II kwartał 2007	II kwartał 2006
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	3.877	9.862
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	8,4%	21,4%
Wskaźnik Cash flow netto skorygowany (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja – zysk ze sprzedaży nieruchomości w II kw 2006 + podatek dochodowy od sprzedaży nieruchomości</i>	3.877	2.930
Marża Cash flow netto skorygowana (% udział w przychodach)	8,4%	5,8%

2. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE 01.04.2007 – 30.06.2007 r.

- w dniu 10 maja 2007 roku zostały przez Emitenta zawarte umowy dotyczące nabycia łącznie 623.291 akcji zwykłych imiennych stanowiących 38,26 % akcji Firmy Handlowo - Produkcyjnej "Łasoszczy" Spółka Akcyjna Otwarta z siedzibą w Iwano – Frankowsku na Ukrainie.

Łączna cena zakupu wskazanych powyżej akcji wynosiła 1.126.490 USD.

Prawo odstąpienia od umów przysługiwało Kupującemu w sytuacji:

- gdyby nie został zrealizowany z jakiegokolwiek powodu cel transakcji tj. uzyskanie łącznie z podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta tj. Hosta International AG, 89,25% akcji i głosów w nabywanej firmie lub

- nie uzyskania pozytywnego wyniku z badania "due dilligence" lub

- w wypadku ujawnienia się innych okoliczności, a w szczególności w przypadku stwierdzenia naruszenia zobowiązań i gwarancji wynikających z umowy kupna-sprzedaży papierów wartościowych.

Przedmiotem działalności Spółki w której Emitent nabył udziały jest produkcja i handel wyrobami cukierniczymi.

Powyższe nabycie stanowi dla Emitenta wraz z jego podmiotem dominującym długotrwałą inwestycję kapitałową.

- W dniu 28.06.2007 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta. Podjęto m.in. uchwały:
 - w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2006 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2006 r.,
 - w sprawie przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy,
 - w sprawie udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - w sprawie zmian w Statucie Spółki, (przedmiotowe zmiany dotyczyły zmiany struktury kapitału zakładowego.),
 - w sprawie zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie Dobre Praktyki w spółkach publicznych 2005.

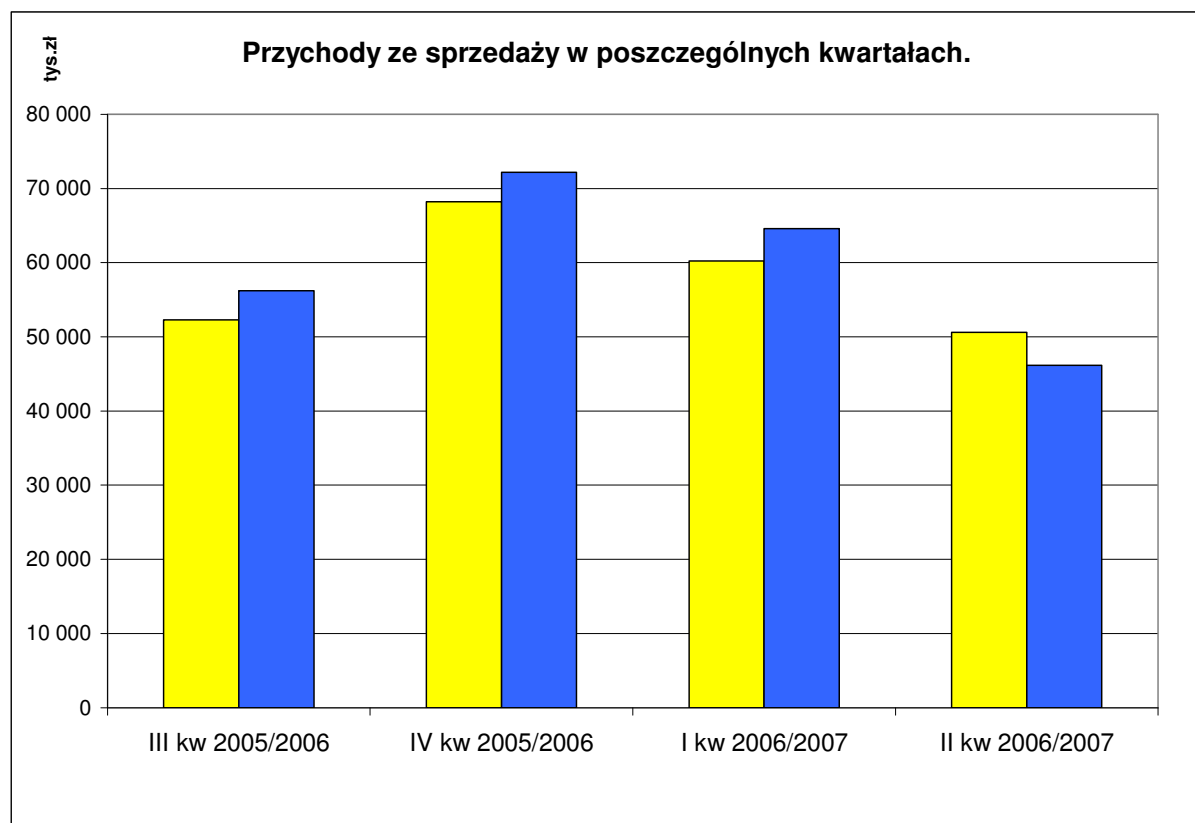
Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej:

Umowy zawarte przez Emitenta w dniu 10.05.2007 dotyczące nabycia łącznie 623.291 akcji zwykłych imiennych stanowiących 38,26 % akcji Firmy Handlowo - Produkcyjnej "Łasoszi" Spółka Akcyjna Otwarta z siedzibą w Iwano – Frankowsku na Ukrainie, na skutek realizacji celu transakcji tj. uzyskanie łącznie z podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta tj. Hosta International AG, 89,25% akcji i głosów w nabywanej firmie, w związku z zakończeniem badania "due dilligence" oraz wskutek braku innych okoliczności powodujących odstąpienie Kupującego od umowy, zrealizowane zostały z dniem 20.07.2007r.

3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA:

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością, która wynika wprost ze struktury produkowanych i sprzedawanych wyrobów. Ze względu na fakt, iż blisko 70% sprzedaży stanowią wyroby z grupy czekolady nadziewanej, czekolady pełnej oraz cukierków czekoladowych, ich sprzedaż maleje w miesiącach wiosenno-letnich, przy czym najniższy poziom przypada na II kwartał. Największe przychody i zyski są generowane w I i IV kwartale roku kalendarzowego.

Poniższy wykres prezentuje wielkość przychodów ze sprzedaży w czterech ostatnich kwartałach działalności Spółki w porównaniu do analogicznych kwartałów roku ubiegłego.



4. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH:

nie wystąpiły.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY:

W II kwartale 2007 nie wypłacono ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy.

6. ZMIANY W STRUKTURZE EMITENTA.

nie wystąpiły.

7. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH:

nie wystąpiły.