PRÓCHNIK S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PRÓCHNIK SPÓŁKA AKCYJNA

ZA I PÓŁROCZE 2007

Jacek Pudło
Prezes Zarządu

Mikołaj Habit
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Okoński
WiceprezesZarządu

Irena Chmielewska
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Łódź, dnia 27 września 2007 roku

PRÓCHNIK S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE....1
Wybrane dane sprawozdania finansowego....4
I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego....5
1. Informacje podstawowe....5
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta....5
3. Jednostki powiązane....5
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości....6
5. Oświadczenie o zgodności z MSSF....6
6. Kontynuacja działalności....7
7. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego....7
7.1. Wycena operacji dewizowych....7
7.2. Wartości niematerialne i prawne....7
7.3. Rzeczowe aktywa trwałe....8
7.4. Należności długoterminowe....8
7.5. Inwestycje (aktywa finansowe) i zobowiązania finansowe....8
7.6. Zapasy....9
7.6.1. Materiały....9
7.6.2. Materiały w przerobie....9
7.6.3. Towary....9
7.6.4. Półprodukty i produkty w toku....10
7.6.5. Produkty gotowe....10
7.6.6. Koszty zakupu....10
7.7. Należności z tytułu dostaw i usług....10
7.8. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego....10
7.9. Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne kosztów....12
7.10. Kapitały własne....12
7.11. Rezerwy na zobowiązania....12
7.12. Rezerwy na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy....13
7.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług....13
7.14. Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych....13
7.15. Ustalanie wyniku finansowego....13
II. Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 r....14
A. Noty uzupełniające do sprawozdania finansowego....18
B. Dodatkowe informacje i objaśnienia....26
1. Informacje o instrumentach finansowych 26
1.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu: 26
1.2. Udzielono w 2005 r. długoterminowej pożyczki spółce zależnej Próchnik Moda sp. z o.o. z siedzibą w Rosji w wysokości 16.490 zł. oprocentowanej 1%. W 2007 r. Emitent dokonał odpisu aktualizującego w wysokości wartości udzielonej pożyczki. 27
1.3. Nie występują aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności....27
1.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: 27
1.5. Nie występują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu....27
1.6. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych. 27
1.7. Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży....27
2. Ryzyka....27
2.1. Ryzyko zmiany kursu walut....28
2.2. Ryzyko zmiany kursów giełdowych....28
2.3. Ryzyko płynności....28

2.4. Ryzyko kredytu kupieckiego....28
3. Dane o pozycjach pozabilansowych....28
4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby 28
5. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne. 28
6. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, ...29
6.1. Kluczowy personel....29
6.2. Wynagrodzenia osób nadzorujących za okres 01.01-30.06.2007....29
6.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi....30
7. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe....31
8. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres....31
9. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym....31
10. Podstawy nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego....31
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wynik finansowy....31
12. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność....33
13. Opis korekt i dokonanych przeliczeń pozycji bilansu przekształcenia sporządzonego na dzień 01.01.2006 r., które nie zostały wprowadzone do sprawozdania finansowego. 54

Wybrane dane sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	PLN tys. zł		EURO tys.	
	półrocze /2007	półrocze/ 2006	półrocze /2007	półrocze/ 2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 158	6 803	3 159	1 744
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 351	-3 298	-611	-846
III. Zysk (strata) brutto	-635	-3 266	-165	-837
IV. Zysk (strata) netto	-674	-3 322	-175	-852
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 409	-5 100	-1 146	-1 308
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 185	-163	-828	-42
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18	22 709	-5	5 823
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 613	17 445	-1 978	4 473
IX. Aktywa, razem	31 602	35 706	8 392	8 831
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 773	30 391	1 533	7 516
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 060	1 911	281	473
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 713	28 481	1 252	7 044
XIII. Kapitał własny	25 829	5 314	6 859	1 314
XIV. Kapitał zakładowy	45 455	22 728	12 071	5 621
XV. Liczba akcji (w szt.)	90 910 300	45 455 150	90 910 300	45 455 150
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,01	-0,07	0,00	-0,02
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,28	0,12	0,07	0,03

Wybrane dane finansowe za pierwsze półrocze 2007 rok oraz za pierwsze półrocze 2006 przeliczono na EURO wg następujących zasad:

- do przeliczenia obrotu i wyniku finansowego zastosowano kurs 3,8486 (średnia arytmetyczna średnich kursów ustalanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego)

- do przeliczenia aktywów, zobowiązań i kapitałów zastosowano kurs 3,7658 (średni kurs ogłoszony przez NBP na dzień bilansowy).

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.Informacje podstawowe

Forma prawna i siedziba : PRÓCHNIK Spółka Akcyjna
ul. Kilińskiego 228
93-124 Łódź
Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000079261 Sądu Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział KRS

Podstawowy przedmiot działalności:

1. produkcja pozostałej odzieży wierzchniej - EKD 1822 przemysł lekki
2. sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych - EKD 5141
3. sprzedaż detaliczna odzieży - EKD 5242

Miejsce prowadzenia działalności:

Spółka prowadzi działalności gospodarczą na terenie Polski oraz poza granicami.

2.Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Skład osobowy Zarządu:

Jacek Pudło	Prezes Zarządu
Krzysztof Okoński	Wiceprezes Zarządu
Mikołaj Habit	Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Piotr Jurkiewicz	Przewodniczący
Piotr Stanisław Pietrzak	Wiceprzewodniczący
Jolanta Okońska-Kubica	Członek
Zdzisław Panek	Członek
Sławomir Filipczyk	Członek

3.Jednostki powiązane

Wykaz spółek stanowiących jednostki powiązane:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli
1.	Próchnik Moda spółka z o.o.	Łódź	24.11.1999
2.	Próchnik Moda spółka z o.o.	Moskwa	25.11.2005

3.	Próchnik Ukraina spółka z o.o.	Lwów	14.12.2005

W skład przedsiębiorstwa emitenta nie wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres, w czasie którego nie nastąpiło połączenie spółek.

Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie MSR 8 & 7 z uwagi iż dane finansowe spółek zależnych są nieistotne.

4.Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 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.

Dane zawarte w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w polskich złotych, która to waluta jest waluta funkcjonalną oraz walutą prezentacji sprawozdań spółki.

Wybrane dane finansowe za pierwsze półrocze 2007 rok oraz za pierwsze półrocze 2006 zamieszczone na stronie tytułowej do SP 2007 przeliczono na EURO wg następujących zasad:

-do przeliczenia obrotu i wyniku finansowego zastosowano kurs 3,8486 (średnia arytmetyczna średnich kursów ustalanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego)

-do przeliczenia aktywów, zobowiązań i kapitałów zastosowano kurs 3,7658 (średni kurs ogłoszony przez NBP na dzień bilansowy).

5.Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF"), zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF")."

Opis korekt spowodowanych przejściem na MSSF znajduję się w części pt.: "Wpływ zastosowania nowych standardów rachunkowości na wynik finansowy i kapitał własny".

6.Kontynuacja działalności

Sprawozdanie za pierwsze półrocze 2007 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka od kilku lat uzyskuje ujemne wyniki finansowe, jednakże w wyniku publicznej subskrypcji akcji w roku 2005 i 2006 pozyskała środki finansowe na kontynuowanie działalności w łącznej wysokości 37.728 tys. zł. Środki te Spółka wykorzystała między innymi na budowę własnej sieci sprzedaży, zwiększenie asortymentu sprzedawany towarów, zwiększenie udziału sprzedaży wyrobów pod własną marką w ogólnych przychodach ze sprzedaży, wzrost wolumenu sprzedaży i atrakcyjności produktu. Już w roku 2006 przychody ze sprzedaży w porównaniu do roku 2005 wzrosły o 64 % a w 1 półroczu 2007 w stosunku do 1 półrocza 2006 o 78,7% . Natomiast ujemny wynik finansowy w 1 półroczu 2007 w stosunku do 1 półrocza 2006 zmniejszył się z 3.322 tys. zł. w 2006 r do 674 tys. zł. w 2007 r. Plany i zamierzenia Spółki opisano w Sprawozdaniu Zarządu w pkt. 21 "Przewidywany rozwój jednostki".

Z uwagi na fakt, że strata poniesiona przez Spółkę i wykazana w sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2006 r. - 31.12.2006 r przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Próchnik S.A. zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych art. 397 powinno powziąć uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki. W dniu 29 czerwca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Próchnik S.A. postanowiło stwierdzić zasadność dalszego istnienia Spółki i kontynuowania działalności gospodarczej.

7.Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

7.1. Wycena operacji dewizowych

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.

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

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

7.2. 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.

7.3. 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.

Środki trwałe o wartości nie przekraczającej 1.500,00 zł nie są uznawane za aktywa trwałe i są odpisywane w ciężar kosztów zużycia materiałów w miesiącu oddania do używania. Środki trwałe o wartości wyższej niż 1.500,00 zł, ale nie przekraczającej 3.500,00 zł, są amortyzowane jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu, w którym oddano składnik majątkowy do używania.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Okres ten jest corocznie weryfikowany. Stosowanie dla celów bilansowych stawek wynikających z przepisów podatkowych jest możliwe jedynie w sytuacjach, kiedy stawki te odpowiadają szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego.

7.4. Należności długoterminowe

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

7.5. Inwestycje (aktywa finansowe) i zobowiązania finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe wycenia się na każdy dzień bilansowy. Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych są następujące:

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.

7.6. Zapasy

Zapasy są to aktywa, które:

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

7.6.1. 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.

7.6.2. 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.

7.6.3. Towary

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

7.6.4. Półprodukty i produkty w toku

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

7.6.5. 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.

7.6.6. 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
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

7.7. 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.

7.8. 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.

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

7.10. Kapitały własne

Na kapitały własne składają się:

a) kapitał podstawowy,
b) kapitał zapasowy, który tworzy się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, statutem Spółki oraz ustawą o rachunkowości,
c) kapitał z aktualizacji wyceny,
d) zysk (strata) z lat ubiegłych,
e) 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.

7.11. Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwę tworzy się, gdy:

d) na spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
e) prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
f) 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”.

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

Wypłaty odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych w trakcie roku obrotowego powodują zmniejszenie odpowiedniej rezerwy. 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.

7.13. 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.

7.14. 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.

7.15. Ustalanie 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.

II. Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 r.

BILANS

Aktywa	Nota	na dzień	
		30.06.2007	31.12.2006
AKTYWA TRWAŁE		**10 359**	**9 549**
Wartości niematerialne	2	50	71
Rzeczowe aktywa trwałe	3	8 761	8 421
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4A	847	438
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			16
Należności długoterminowe	6	701	603
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
AKTYWA OBROTOWE		**21 243**	**22 195**
Zapasy	5	13 582	9 710
Należności z tytułu dostaw i usług	6	2 340	3 262
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe należności krótkoterminowe	6	489	659
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4A	3 548	7
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		876	8 489
Pozostałe aktywa obrotowe		408	68
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM		**31 602**	**31 744**

Pasywa	Nota	na dzień	
		30.06.2007	31.12.2006
KAPITAŁ WŁASNY		**25 829**	**26 503**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki		**25 829**	**26 503**
Kapitał podstawowy	7	45 455	45 455
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej			
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Akcje/udziały własne			
Kapitały rezerwowe			
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających			
Niepodzielony wynik finansowy		(18 952)	(14 091)
Zysk (strata) netto roku bieżącego	14	(674)	(4 861)
ZOBOWIĄZANIA		**5 773**	**5 241**
Zobowiązania długoterminowe		**1 060**	**1 400**
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	9		7
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9		397
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	543	503
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	517	492
Pozostałe rezerwy długoterminowe			-
Zobowiązania krótkoterminowe		**4 713**	**3 841**
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9	33	44
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	1 427	945
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9	2 598	2 285
Rezerwy krótkoterminowe	8	655	567
PASYWA RAZEM		**31 602**	**31 744**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
Wariant kalkulacyjny	**za okres**	
	od 01.01.2007 do 30.06.2007	**od 01.01.2006 do 30.06.2006**
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	**12 158**	**6 803**
Przychody ze sprzedaży produktów	5 064	1 852
Przychody ze sprzedaży usług	1 695	2 149
Przychody ze sprzedaży towarów	5 357	2 769
Przychody ze sprzedaży materiałów	42	33
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	**(7 285)**	**(4 869**
Koszt sprzedanych produktów	(3 046)	(1 033)
Koszt sprzedanych usług	(1 614)	(2 396)
Koszt sprzedanych towarów	(2 598)	(1 411)
Koszt sprzedanych materiałów	(27)	(28)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**4 873**	**1 935**
Koszty sprzedaży	(4 514)	(2 600)
Koszty ogólnego zarządu	(1 784)	(1 549)
Pozostałe przychody operacyjne	722	39
Pozostałe koszty operacyjne	(1 648)	(1 122)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**(2 351)**	**(3 298)**
Przychody finansowe	856	162
Koszty finansowe	(144)	(344)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	1 004	215
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(635)**	**(3 266)**
Podatek dochodowy odroczony	(39)	(57)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(674)**	**(3 322)**
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	**(674)**	**(3 322)**

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:	**PLN / akcję**	**PLN / akcję**
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	(0,01)	(0,07)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2007 ROKU					
Wyszczególnienie	**Kapitał przypadający na udziałowców jednostki**				**Kapitał własny razem**
	Kapitał podstawowy	**Pozostałe kapitały**	**Niepodzielony wynik finansowy**	**Razem**	
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	**22 728**	**531**	**(16 313)**	**6 945**	**6 945**
Korekty błędów podstawowych			21	21	21
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		**(531)**	2 201	1 670	1 670
Saldo po zmianach	**22 728**	**-**	**(14 091)**	**8 637**	**8 637**
"Zmiany w kapitale własnym" - w okresie od 01.01.2006 - 30.06.2006					
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny				-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-
Podatek zwiazany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
"Zysk netto" od 01.01.2006 do 30.06.2006 roku			(3 322)	(3 322)	(3 322)
"Suma zysków i strat ujętych" od 01.01.2006 do 30.06.2006	**-**	**-**	**(3 322)**	**(3 322)**	**(3 322)**
Dywidendy				-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy				-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje				-	-
"Saldo" na dzień 30.06.2006 roku	**22 728**	**-**	**(17 413)**	**5 314**	**5 314**
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	**45 455**	**-**	**(18 952)**	**26 503**	**26 503**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				-	-
Saldo po zmianach	**45 455**	**-**	**(18 952)**	**26 503**	**26 503**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2007 roku					
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny				-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-
Podatek zwiazany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2007 roku			(674)	(674)	(674)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.06.2007 roku	**-**	**-**	**(674)**	**(674)**	**(674)**
Dywidendy				-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy				-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje				-	-
Saldo na dzień 30.06.2007 roku	**45 455**	**-**	**(19 626)**	**25 829**	**25 829**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
Metoda pośrednia	**za okres**	
	od 01.01.2007 do 30.06.2007	**od 01.01.2006 do 30.06.2006**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto przed opodatkowaniem	(635)	(3 266)
Korekty:	(1 008)	161
Amortyzacja wartości niematerialnych	46	26
Amortyzacja środków trwałych	547	318
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(159)	
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(697)	(215)
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wart. Godziwej	(739)	(5)
Koszty odsetek	3	36
Otrzymane odsetki	(9)	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	**(1 643)**	**(3 105)**
Zmiana stanu zapasów	(3 872)	(1 365)
Zmiana stanu należności	993	815
Zmiana stanu zobowiązań	341	(1 399)
Zmiana stanu rezerw	113	22
Inne korekty	(339)	(32)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	**(4 406)**	**(5 064)**
Zapłacone odsetki	(3)	(36)
Zapłacony podatek dochodowy		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(4 409)**	**(5 100)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 130)	(775)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	116	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(410)	(32)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(5 031)	(125)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	3 270	768
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	**(3 185)**	**(163)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		22 728
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		500
Spłaty kredytów i pożyczek		(500)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(18)	(19)
Dywidendy wypłacone		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(18)**	**22 709**
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**(7 613)**	**17 445**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**8 489**	**536**
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	1	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**876**	**17 982**

A. Noty uzupełniające do sprawozdania finansowego

Nota 1 Segmenty branżowe

Próchnik S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności, stąd zgodnie z MSR14.35 – nie występuje potrzeba prezentowania sprawozdania wg segmentów. W przypadku podziału segmentów wg kryterium geograficznego -prezentacja segmentów jest nie zasadna ze względu iż całość aktywów spółki jest zlokalizowana w Polsce.

Nota 2 Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2006 roku	**78**	**78**
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	60	60
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia		-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania		-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		-
Odwrócenie odpisów aktualizujących		-
Amortyzacja	(67)	(67)
Różnice kursowe		-
Pozostałe zmiany		-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2006 roku	**71**	**71**
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku	**71**	**71**
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	25	25
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia		-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania		-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		-
Odwrócenie odpisów aktualizujących		-
Amortyzacja	(46)	(46)
Różnice kursowe		-
Pozostałe zmiany		-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2007 roku	**50**	**50**

Wartość bilansowa brutto	167	167
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(96)	(96)
Wartość bilansowa netto	**71**	**71**

Wartość bilansowa brutto	192	192
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(142)	(142)
Wartość bilansowa netto	**50**	**50**

Nota 3 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2007 ROKU					
Wyszczególnienie	**Grunty, budynki i budowle**	**Maszyny i urządzenia**	**Środki transportu**	**Pozostałe środki trwałe**	**Razem**
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2006 roku	**4 517**	**2 089**	**152**	**566**	**7 324**
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	789	412	135	470	1 805
Amortyzacja	(295)	(270)	(42)	(159)	(766)
Pozostałe zmiany	(26)	(5)		(0)	(32)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2006 roku	**4 984**	**2 226**	**245**	**877**	**8 332**
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku	**4 984**	**2 226**	**245**	**877**	**8 332**
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	556	128	52	240	976
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych					-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia		(275)			(275
Aktywa przeznaczone do sprzedaży					-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania					-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-
Odwrócenie odpisów aktualizujących					-
Amortyzacja	(221)	(176)	(33)	(117)	(547)
Różnice kursowe					-
Pozostałe zmiany					-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2007 roku	**5 319**	**1 902**	**265**	**999**	**8 485**

Stan na dzień 01.01.2007 roku					
Wartość bilansowa brutto	5 329	2 981	408	1 976	10 695
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(345)	(755)	(163)	(1 099)	(2 363)
Wartość bilansowa netto	**4 984**	**2 226**	**245**	**877**	**8 332**

Stan na dzień 30.06.2007 roku					
Wartość bilansowa brutto	5 885	2 812	455	2 204	11 356
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(567)	(910)	(190)	(1 205)	(2 871)
Wartość bilansowa netto	**5 319**	**1 902**	**265**	**999**	**8 485**

Spółka posiada środki trwałe będące przedmiotem leasingu.

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 30.06.2007 ROKU		
Wyszczególnienie	**W odniesieniu do grup aktywów**	
	Środki transportu	**Razem**
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	**90**	**90**
Samochód ciężarowy	45	45
Samochód ciężarowy	45	45

Zabezpieczenia ustanowione na majątku trwałym	**kwota zabezpieczenia**
Hipoteka przymusowa zwykła KW 89871 na nieruchomości w Łodzi ul.Kilińskiego 228 na rzecz ZUS	765
Hipoteka przymusowa KW 89873/1 na nieruchomości w Łodzi ul.Kilińskiego 228 na rzecz OLAV FASHION Ltd. Z siedziba w Birmingham Anglia	450

Nota 4 Inwestycje

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 30.06.2007 ROKU				
Nazwa spółki zależnej	**Miejsce siedziby spółki**	**Procent posiadanych udziałów**	**Procent posiadanych głosów**	**Metoda konsolidacji**
PRÓCHNIK MODA spółka z o.o.	Łódź	100,00%	100,00%	nie objęte konsolidacją
PRÓCHNIK UKRAINA spółka z o.o.	Lwów	100,00%	100,00%	nie objęte konsolidacją
PRÓCHNIK MODA spółka z o.o.	Moskwa	99,00%	99,00%	nie objęte konsolidacją

Nota 4A Aktywa finansowe

AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 30.06.2007 ROKU		
Wyszczególnienie	**na dzień**	
	30.06.2007	**31.12.2006**
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**847**	**438**
Udziały w jednostach zależnych	847	438
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	**3 548**	**7**
Akcje spółek notowanych na GPW	3 106	7
Obligacje skarbowe	404	
Kontrakty terminowe	38	

Nota 4B Instrumenty finansowe

INSTRUMENTY FINANSOWE - PORÓWNANIE WARTOŚCI BILANSOWYCH I WARTOŚCI GODZIWYCH NA DZIEŃ 30.06.2007 ROKU				
Wyszczególnienie	**wartość bilansowa na dzień**		**wartość godziwa na dzień**	
	30.06.2007	**31.12.2006**	**30.06.2007**	**31.12.2006**
Aktywa finansowe	**847**	**454**	**847**	**454**
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	847	438	847	438
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		16		16
Zobowiązania finansowe	5	5	5	5
Kredyty bankowe i pożyczki:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	27	45	27	45

Nota 5 Zapasy

ZAPASY NA DZIEŃ 30.06.2007 ROKU		
Wyszczególnienie	**na dzień**	
	30.06.2007	**31.12.2006**
Materiały	2 219	1 707
Produkcja w toku	571	229
Wyroby gotowe	6 275	4 374
Towary	4 041	2 732
Zaliczki na dostawy	475	667
Zapasy ogółem, w tym	**13 582**	**9 710**

ZAPASY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2007 ROKU		
Wyszczególnienie	**za okres**	
	od 01.01.2007 do 30.06.2007	**od 01.01.2006 do 30.06.2006**
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	40	-
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	528	45
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	45	5

Nota 6 Należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.06.2007 ROKU		
Wyszczególnienie	**na dzień**	
	30.06.2007	**31.12.2006**
Należności z tytułu dostaw i usług	**2 340**	**3 262**
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	507	468
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek - krajowe	737	1 714
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek – zagraniczne	1 358	1 080
Należności z tytułu dostaw i usług sporne	2 782	3 063
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(262)	(180)
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług – sporne	(2 782)	(3 063)
Pozostałe należności	**489**	**659**
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	352	577
Należności pozostałe	475	609
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(338)	(527)
Należności długoterminowe	**701**	**603**
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	701	603
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności		
Należności ogółem, z tego	**3 530**	**4 524**
- część długoterminowa	701	603
- część krótkoterminowa	2 829	3 921

Nota 7 Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 30.06.2007 ROKU		
Wyszczególnienie	**Na dzień**	
	30.06.2007	**31.12.2006**
Liczba akcji	90 910 300	90 910 300
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,50	0,50
Kapitał podstawowy	**45 455**	**45 455**

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2007 ROKU		
Wyszczególnienie	**za okres**	
	od 01.01.2007 do 30.06.2007	**od 01.01.2006 do 31.12.2006**

Kapitał podstawowy na początek okresu	**45 455**	**22 728**
Zwiekszenia kapitału podstawowego w okresie	**-**	**22 728**
emisja akcji serii E		22 728
Zwiekszenia kapitału podstawowego w okresie	**-**	**-**
Kapitał podstawowy na koniec okresu	**45 455**	**45 455**

Nota 8 Rezerwy

REZERWY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2007 ROKU				
Wyszczególnienie	**Rezerwa na podatek odroczony**	**Rezerwa na świadczenia pracownicze**	**Rezerwa na zobowiązania**	**Razem**
Stan rezerw na dzień 01.01.2006 roku	**392**	**739**	**1 789**	**2 920**
Rezerwy utworzone	112	563	440	1 115
Rezerwy wykorzystane		(458)	(1 950)	(2 408)
Rezerwy rozwiązane		(7)	(58)	(65)
Pozostałe zmiany stanu rezerw				-
Stan rezerw na dzień 31.12.2006 roku	**503**	**838**	**221**	**1 562**
Stan rezerw na dzień 01.01.2007 roku	**503**	**838**	**221**	**1 562**
Rezerwy utworzone	39	247	173	459
Rezerwy wykorzystane		(136)	(170)	(306)
Rezerwy rozwiązane				
Pozostałe zmiany stanu rezerw				
Stan rezerw na dzień 30.06.2007 roku, w tym:	**543**	**948**	**224**	**1 715**
- rezerwy krótkoterminowe		431	224	655
- rezerwy długoterminowe	543	517	0,00	1 060

Nota 9 Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2007 ROKU		
Wyszczególnienie	**na dzień**	
	30.06.2007	**31.12.2006**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**1 427**	**945**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krajowe	942	937
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - zagraniczne	485	9
Pozostałe zobowiązania	**2 631**	**2 733**
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 704	1 593
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	514	442
Zobowiązania pozostałe	380	250
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	-	7
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	33	44
Inne zobowiązania długoterminowe	-	397
Zobowiązania ogółem, z tego	**4 058**	**3 678**
- część długoterminowa	-	404
- część krótkoterminowa	4 058	3 274

Nota 10 Przychody

Struktura rzeczowa

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
- sprzedaż wyrobów	5 064	1 852
- w tym: od jednostek powiązanych	218	
- sprzedaż usług	1 695	2 149
- w tym: od jednostek powiązanych		
- sprzedaż towarów	5 357	2 769
- w tym: od jednostek powiązanych	410	
- sprzedaż materiałów	42	33
- w tym: od jednostek powiązanych	3	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**12 158**	**6 803**
- w tym: od jednostek powiązanych	-	

Struktura terytorialna

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
a) kraj	**10 282**	**4 344**
- w tym: od jednostek powiązanych	408	-
- sprzedaż wyrobów, towarów, materiałów	10 172	4 210
- w tym: od jednostek powiązanych	408	-
- sprzedaż usług	111	134
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
b) wewnątrzwspólnotowa	**1 578**	2 012
- sprzedaż usług	1 578	2 012
- w tym: od jednostek powiązanych		
c) eksport	**297**	**447**
- w tym: od jednostek powiązanych	222	
- sprzedaż wyrobów, towarów, materiałów	291	444
- w tym: od jednostek powiązanych	222	
- sprzedaż usług	6	4
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
-		
Przychody netto ze sprzedaży, razem	**12 158**	**6 803**
- w tym: od jednostek powiązanych	630	-

Nota 11 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
a) amortyzacja	593	344
b) zużycie materiałów i energii	3 255	1 192
c) usługi obce	2 865	1 319
d) podatki i opłaty	469	365
e) wynagrodzenia	3 699	3 131
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 006	840
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 689	619
- podróże służbowe	144	71
- pozostałe usługi	1 545	548
Koszty według rodzaju, razem	**13 576**	**7 810**
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 2 618	- 232
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 4 514	- 2 600
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 1 784	- 1 549
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	**4 660**	**3 429**

Nota 12 Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2007 ROKU		
Wyszczególnienie	**za okres**	
	od 01.01.2007 do 30.06.2007	**od 01.01.2006 do 30.06.2006**
Przychody finansowe	**1 860**	**377**
Odsetki od środków na rachunkach i lokatach krótkoterminowych	55	157
Aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	739	5
Pozostałe przychody finansowe	62	
Zysk ze zbycia inwestycji	1 004	215
Koszty finansowe	**144**	**344**
Zapłacone odsetki od zobowiązań	4	36
Aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	51	
Ujemne róznice kursowe	24	0
Pozostałe koszty finansowe	65	308
Przychody (koszty) finansowe netto	**1 716**	**33**

ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH - NETTO W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2007 ROKU		
Pozycje rachunku zysków i strat, w których zostały ujęte różnice kursowe	**za okres**	
	od 01.01.2007 do 30.06.2007	**od 01.01.2006 do 30.06.2006**
Przychody ze sprzedaży		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu		
Przychody finansowe		
Koszty finansowe	24	0
Razem	**24**	**0**

Nota 13 Podatek dochodowy i podatek odroczony

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2007 ROKU		
Główne składniki obciążenia podatkowego:	**za okres**	
	od 01.01.2007 do 30.06.2007	**od 01.01.2006 do 30.06.2006**
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	**-**	**-**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	**39**	**57**
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	39	57
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	**39**	**57**

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2007 ROKU				
Wyszczególnienie	**Bilans na dzień**		**Rachunek zysków i strat za okres**	
	30.06.2007	**31.12.2006**	**od 01.01.2007 do 30.06.2007**	**od 01.01.2006 do 30.06.2006**
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				

zmiana zasad polityki rachunkowości (przejście na MSR)	543	503	39	57
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	**543**	**503**	**39**	**57**
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	**-**	**-**	**-**	**-**
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**X**	**X**	39	57
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	543	503	**X**	**X**
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego			**X**	**X**

Nota 14 Zysk(strata) na akcję

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2007 ROKU		
Zyski	**za okres**	
	od 01.01.2007 do 30.06.2007	**od 01.01.2006 do 30.06.2006**
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	(675)	(3 322)
Liczba wyemitowanych akcji	**za okres**	
	od 01.01.2007 do 30.06.2007	**od 01.01.2006 do 30.06.2006**
Liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	90 910 300	45 455 150
Zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,007	-0,073

B. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1.Informacje o instrumentach finansowych

Spółka posiada następujące instrumenty finansowe:

1.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu:

Na dzień 30.06.2007 r, Spółka posiada akcje następujących spółek

Nazwa spółki	*Ilość akcji w szt.*	*Wartość wg ceny nabycia na 30.06.2007 r.*	*Aktualizacja wyceny*	*Wartość godziwa na dzień 30.06.2007 r.*
ELEKTROMONTAŻ WARSZAWA	65 670	547	372	919
JAGO	26 000	139	-9	130
GANT	19 000	1 703	334	2 037
INSTAL	3 000	28	-9	20

5 szt. kontraktów terminowych na WIG 20 o wartości 38 tys.zł.

4.000 szt. trzyletnich obligacji skarbowych z terminem wykupu 18.05.2008 r. o wartości godziwej 404 tys.zł.

Z uwagi na fakt, że prawa poboru akcji JAGO S.A. nie są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, określenie ich wartości godziwej jest trudne. Wprowadzenie praw poboru do obrotu giełdowego, a tym samym możliwość ich sprzedaży, jest uzależnione od zatwierdzenia prospektu emisyjnego JAGO S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego, a do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego decyzja taka nie została podjęta, istnieje ryzyko, że posiadane przez Próchnik S.A. prawa poboru nie mają żadnej wartości. Ponadto biorąc pod uwagę obecny kurs JAGO S.A., który jest nieznacznie wyższy od ceny emisyjnej nowych akcji, co jest istotne dla oceny wartości praw poboru (a w ostatnich miesiącach był okres w którym akcje notowane na giełdzie miały kurs niższy od ceny emisyjnej), wartość praw poboru jest niewysoka. Biorąc to pod uwagę oraz kierując się zasadą ostrożności wyceny podjęliśmy decyzje o nie wycenianiu praw poboru akcji JAGO S.A. w sprawozdaniu finansowym.

1.2. Udzielono w 2005 r. długoterminowej pożyczki spółce zależnej Próchnik Moda sp. z o.o. z siedzibą w Rosji w wysokości 16 tys. zł. oprocentowanej 1%. W 2007 r. Emitent dokonał odpisu aktualizującego w wysokości wartości udzielonej pożyczki.

1.3. Nie występują aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

1.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Dane w tysiącach zł

nazwa spółki	*wartość bilansowa na 01.01.2007 r*	*Zwiększenie (dopłata do kapitału)*	*Zmniejszenie (utrata wartości)*	*wartość bilansowa na 30.06.2007 r*
Próchnik Moda sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	0			0
Próchnik Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie	437	426	17	846
Próchnik Moda sp.z o.o. z siedzibą w Moskwie	1			1
razem:	438	426	17	847

1.5. Nie występują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

1.6. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

Sposób wyceny został przez spółkę opisany we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

1.7. Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży.

Odpisów aktualizacyjnych dotyczących w/w aktywów spółka dokonuje w ciężar kosztów finansowych.

2.Ryzyka

Spółka Próchnik S.A. zdefiniowała następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko zmiany kursu walut
- ryzyko zmiany kursów giełdowych
- ryzyko płynności
- ryzyko kredytu kupieckiego

2.1. Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka w prowadzonej działalności dotyczącej transakcji zakupu jak i sprzedaży narażona jest na ryzyko związane ze zmianą kursów walut. Wynika to głównie z faktu, że zarówno po stronie zobowiązań jak i należności handlowych występują pozycje w walutach obcych wyrażone w EURO i USD. W celu zniwelowania ryzyka Spółka sporządza plany wpływów i wydatków w walucie w krótkich okresach czasu, co pozwala zminimalizować różnice kursowe na przewalutowaniu dewiz.

2.2. Ryzyko zmiany kursów giełdowych

Spółka posiada krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Są to akcji spółek giełdowych, gdzie ryzyko spadku cen jest wysokie.

2.3. Ryzyko płynności

Spółka narażona jest na ryzyko płynności w związku z koniecznością dopasowania terminów zapadalności należności i zobowiązań oraz popytem.

2.4. Ryzyko kredytu kupieckiego

Spółka minimalizuje ryzyko kredytu kupieckiego poprzez utrzymywanie dobrych kontaktów handlowych z dostawcami. Kontakty te w latach poprzednich z uwagi na złą płynność były o wiele gorsze. W chwili obecnej otrzymujemy od stałych dostawców wydłużone do 30 dni terminy płatności .

3.Dane o pozycjach pozabilansowych

Nie występują zobowiązania warunkowe udzielone przez emitenta z tytułu gwarancji i poręczeń (także wekslowe) .

4.Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Spółka nie poniosła kosztów na wytworzenie środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

5.Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne.

1 półrocze 2007r w tys. zł.	*1 półrocze 2006r w tys. zł.*
1) Poniesione nakłady - 1.000 w tym:	1) Poniesione nakłady - 806 w tym:
a) lokale 556	a) lokale 546
b) maszyny i urządzenia 128	b) maszyny i urządzenia 60

c) środki transportu 52 d) pozostałe 239 e) WNiP 25	c) środki transportu 0 d) pozostałe 195 e) WNiP 5
2) Planowane nakłady na rok 2007 – od 1 do 2 mln.zł.	

Nie poniesiono nakładów na ochronę środowiska, Spółka nie planuje ponosić nakładów na ochronę środowiska.

6.Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi,

Za podmioty powiązane wobec spółki uznaje się:

1. spółki krajowe i zagraniczne w których spółka sprawuje kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
2. osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego oraz bliscy członkowie ich rodzin,
3. podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ

6.1. Kluczowy personel

Za kluczowy personel kierowniczy spółka uznaje członków Zarządu, członków rady nadzorczej oraz prokurenta.

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego przedstawia tabela .

Imię i Nazwisko	*Funkcja*	*Okres pełnienia funkcji lub zatrudniania*	*Należne i wypłacone wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę*
Jacek Pudło	Prezes Zarządu	01.01-30.06.2007	120 tys. zł
Krzysztof Okoński	Wiceprezes Zarządu	01.01-30.06.2007	96 tys. zł
Mikołaj Habit	Wiceprezes Zarządu	01.01-30.06.2007	96 tys. zł
Irena Chmielewska	Główny Księgowy, Prokurent	01.01-30.06.2007	54 tys. zł

6.2. Wynagrodzenia osób nadzorujących za okres 01.01-30.06.2007

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji	Wartość należnego i wypłaconego wynagrodzenia brutto
Piotr Jurkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01-30.06.2007	23 tys. zł
Piotr Pietrzak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01-30.06.2007	18 tys. zł
Jolanta Okońska-Kubica	Członek Rady Nadzorczej	01.01-30.06.2007	18 tys. zł
Sławomir Filipczak	Członek Rady Nadzorczej	01.01-30.06.2007	18 tys. zł
Zdzisław Panek	Członek Rady Nadzorczej	01.01-30.06.2007	18 tys. zł

Żadna z osób nadzorujących nie otrzymywała wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Należne wynagrodzenie dla Pana Piotra Jurkiewicza 15 tys. zł.

Nie udzielono kredytów, pożyczek i gwarancji osobom wymienionym.

W dniu 19.12.2006 r NWZA podjęło uchwałę o emisji 9.089.700 warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,50 zł. każda. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane kadrze menedżerskiej nieodpłatnie pod warunkiem osiągnięcia przez Spółkę lub grupę kapitałowa Spółki, co najmniej 1,5 mln zł.zysku netto w 2007 roku, 3,0 mln zł netto w 2008 r lub 5 mln zł zysku netto łącznie w latach 2007 i 2008 . Z uwagi, iż spółka na dzień 30.06.2007 nie osiągnęła wyniku dodatniego a szacunek dodatniego wyniku na koniec 2007 roku jest nie możliwy nie uwzględniono wyceny warrantów subskrypcyjnych w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 30.06.2007 r.
Na podstawie przeprowadzonej wyceny na dzień 19.12.2006 r. ustalona została wartość 1 warrantu na kwotę 0,51 zł. a łączna wartość możliwa do objęcia w latach następnych o których mowa w programie motywacyjnym wynosi 4.635.747 zł.

6.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

l.p.	Podmioty powiązane	Należności na dzień 30.06.2007	Zobowiązania na dzień 30.06.2007	Przychody w okresie 1 półrocza 2007	Koszty w okresie 1 półrocza 2007
1	Zależne spółki krajowe i zagraniczne	264 tys. zł.	0	222 tys. zł.	156 tys. zł.
2	FH VERO J. Pudło	243 tys. zł.	0	408 tys. zł.	328 tys. zł.
	RAZEM:	507 tys. zł.	0	630 tys. zł.	485 tys. zł.

W 2005 r. udzielono spółce zagranicznej pożyczki oprocentowanej 1% w wysokości 16 tys. zł. , na którą w 1 półroczu utworzono 100% rezerwy.

Nie występują wspólne z podmiotami powiązanymi przedsięwzięcia .

7.Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

1 półrocze 2007r		*1 półrocze 2006r*	
Pracownicy ogółem:	284	Pracownicy ogółem:	265
Pracownicy grupy przemysłowej razem:	284	Pracownicy grupy przemysłowej razem:	265
W tym:		W tym:	
a) robotnicy bezpośrednio produkcyjni	139	a) robotnicy bezpośrednio produkcyjni	147
b) robotnicy pośrednio produkcyjni	35	b) robotnicy pośrednio produkcyjni	35
c) pracownicy umysłowi	110	c) pracownicy umysłowi	83
- Zarząd i główni specjaliści	5	- Zarząd i główni specjaliści	5
- kierownicy	20	- kierownicy	14
- pozostali	85	- pozostali	64
w tym handlowcy	54	w tym handlowcy	40

8.Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

9.Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

10.Podstawy nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka Próchnik S.A. nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Próchnik S.A. w oparciu o MSR 8 &7.
Dane o jednostkach zależnych zamieszczono we wprowadzeniu do sprawozdania.

11.Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wynik finansowy.

Na dzień 30.06.2007 roku prowadzona jest nadal sprawa związana z zakupem udziałów w spółce Pabia Fashion.

W dniu 21 grudnia 2005 roku Emitent zawarł z firmą OLAV FASHION z siedzibą w Birmingham, 69 Great Hampton Street oraz Panem Leszkiem Bergerem, będącymi właścicielami odpowiednio 99,9% i 0,01% udziałów w Pabia-Fashion Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi o kapitale zakładowym 2.100 tys. zł, ostateczną umowę nabycia 100% jej udziałów.

Zawarcie powyższej umowy było konsekwencją przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w Pabia-Fashion Sp. z o.o. z dnia 18 listopada 2005 r. oraz ziszczenia się warunku zawieszającego polegającego na zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Pabia-Fashion Sp. z o.o. z 100 tys. zł do 2.100 tys. zł.

Ostateczna cena nabycia przez Emitenta powyższych udziałów wyniosła 3.100 tys. zł. (trzy miliony sto tysięcy) zł, na którą składa się kwota 2.500 tys. zł przewidziana w umowie przedwstępnej oraz kwota 600 tys. zł wynikająca ze wzrostu wartości udziałów w Pabia-Fashion (w stosunku do zakładanej w umowie przedwstępnej) na skutek rezygnacji przez OLAV FASHION z możliwości przejęcia dwóch sklepów firmowych, zgodnie z zapisami porozumienia zawartego pomiędzy Pabia-Fashion, OLAV FASHION i Emitentem w dniu 18 listopada 2005 roku.

Zgodnie z umową własność udziałów przeszła na Emitenta w dniu 1 stycznia 2006 r. W dniu 6 stycznia 2006 roku Emitent zapłacił zbywcom udziałów 50tys. zł. Zgodnie z ostateczną umową Emitent był zobowiązany do zapłaty 500tys. zł do 31 grudnia 2005 roku oraz 2.600tys. zł do 31 marca 2006 roku.

Po objęciu stanowiska przez nowego Prezesa Zarządu Pabia-Fashion Sp. z o.o. przeprowadzono w oparciu o dokumenty źródłowe Pabia-Fashion Sp. z o.o. dogłębną analizę sytuacji finansowej, w wyniku której stwierdzono znaczne zawyżenie posiadanych zasobów finansowych w porównaniu z dokumentacją przedstawianą przez spółkę i zbywców przed zawarciem umowy.

W wyniku zawarcia przez spółkę w 2005 roku kilku transakcji (mających znamiona przestępstwa) została sztucznie podwyższona wartość Pabii-Fashion Sp. z o.o. poprzez wzrost zapasów towarów o 2 391tys. zł netto, wyniku finansowego i kapitałów własnych o 2 336tys. zł oraz podwyższenie przychodów ze sprzedaży o 3 269tys. zł netto.

W związku z powyższym Emitent w dniu 10 lutego 2006 roku odstąpił od umowy z powodu istnienia istotnej wady ukrytej przedmiotu umowy. Jednocześnie Emitent wezwał zbywców do zwrotu wpłaconej kwoty 50tys. zł oraz wyznaczenia terminu w którym udziały zostaną ponownie przeniesione na zbywców.

W piśmie z dnia 15 lutego 2006 roku OLAV FASHION oświadczył, że nie znajduje podstaw faktycznych ani prawnych do jednostronnego odstąpienia od umowy przez Emitenta i wezwał do wypełnienia jej postanowień, w tym do zapłaty ceny nabycia.

Obecnie przed Sądem Okręgowym w Łodzi, X Wydział Gospodarczy toczy się sprawa z powództwa OLAV FASHION LIMITED z siedzibą w Birminghan, Anglia przeciwko Próchnik S.A. o zapłatę części pierwszej raty za udziały w Pabia-Fashion Sp. z o.o. w wysokości 450tys. zł (opisanej powyżej) .W przedmiotowej sprawie zostały wniesione zarzuty od nakazu zapłaty. Jako główna okoliczność uzasadniająca wskazany został fakt odstąpienia przez Próchnik S.A. od zawartej umowy sprzedaży udziałów. W wyniku wniesionych zarzutów oraz dalszych działań na podstawie art. 492 § 2 k.p.c. ograniczono zabezpieczenie powództwa wynikające z nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym z dnia 22 lutego 2006 roku w ten sposób, że w miejsce dotychczasowych zabezpieczeń zastosowano zabezpieczenie poprzez ustanowienie hipoteki przymusowej do kwoty 450tys. zł nieruchomości położonej przy ulicy Kilińskiego 228 w Łodzi, wraz z użytkowaniem gruntów.

Przed Sądem Okręgowym w Łodzi, I Wydział Cywilny toczy się sprawa z powództwa Próchnik S.A. przeciwko OLAV FASHION LIMITED i Leszkowi Bergerowi o zapłatę 104tys. zł.

W przedmiotowej sprawie dochodzony jest zwrot uiszczonej kwoty 50tys. zł, zapłaconej przez Próchnik S.A. na rzecz Olav Fashion w celu wykonania zobowiązania powstałego w wyniku zawarcia umowy sprzedaży udziałów Pabia-Fashion Sp. z o.o. za jednoczesnym przeniesieniem zwrotnym własności 4 200 udziałów Pabia Fashion Sp. z o.o., stanowiących 100 % udziałów w wymienionej spółce. Roszczenie zwrotu uzasadnione jest faktem odstąpienia od umowy sprzedaży udziałów, co w konsekwencji spowodowało odpadnięcie podstawy do dalszego świadczenia, wynikającego z zawartej umowy sprzedaży udziałów, oraz uczyniło koniecznym wystąpienie na drogę sądową celem uzyskania uiszczonej kwoty oraz pokrycia innych, poniesionych w związku z zawarciem umowy kosztów i strat.

W dniu 27 kwietnia 2006 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych ogłosił upadłość „Pabia-Fashion" Sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku dłużnika.

Zarząd spółki uważa, że uzyska pozytywny wyrok w sprawie o zwrot udziałów i zapłatę 104 tys. zł..

Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 6 marca 2007 R Sąd Rejonowy XX Wydz. Krajowego Rejestru Sądowego w Łodzi zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 4.544tys. zł. w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Akcje serii F obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. W dniu 19.12.2006 r. NWZA podjęło uchwałę o emisji 9.089.700 warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,50 zł. każda. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane kadrze menedżerskiej nieodpłatnie pod warunkiem osiągnięcia przez Spółkę lub grupę kapitałowa Spółki, co najmniej 1,5 mln zł. zysku netto w 2007 roku, 3,0 mln zł netto w 2008 roku lub 5 mln zł zysku netto łącznie w latach 2007 i 2008 . Z uwagi, iż spółka na dzień 30.06.2007 nie osiągnęła wyniku dodatniego a szacunek dodatniego wyniku na koniec 2007 roku jest nie możliwy nie uwzględniono wyceny warrantów subskrypcyjnych w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 30.06.2007r.

12.Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Od roku 2007 Spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Wpływ zastosowania nowych standardów rachunkowości na wynik finansowy i kapitał własny.

Rok 2007 jest pierwszym rokiem, w którym spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF. Ostatnie sprawozdanie finansowe wg Ustawy o Rachunkowości (UoR) zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 r. Datą przejścia na MSFF był dzień 1 styczeń 2006. Spółka dokonała odpowiednich przeliczeń danych porównawczych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Pierwsze sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zawiera uzgodnienia i informacje przedstawione poniżej.

12.1.

Spółka zgodnie z MSSF 1 dokonała przeszacowania budynków i budowli do wartości godziwej . Dotychczas spółka stosowała do celów amortyzacji budynków i budowli stawki podatkowe. Obecnie ustalono nowe zasady amortyzacji, stawki amortyzacyjne uwzględniają ustalony okres ekonomicznej użyteczności.
Z ewidencji wycofano domek campingowy służący działalności socjalnej o wartości początkowej i dotychczasowym umorzeniu w kwocie 8 tys zł.
Wprowadzone zmiany spowodowały:

wg stanu na 01.01.2006r.:

- zwiększenie wartości budynków i budowli o kwotę	1.055 tys. zł
- zwiększenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego o kwotę	200 tys. zł.
- zwiększenie wyniku finansowego z lat ubiegłych o kwotę	851 tys. zł.

wg stanu na 30.06.2006r.:

- zwiększenie wartości budynków i budowli o kwotę	1.245 tys. zł.
- zwiększenie rezerwy z tytułu podatku dochodowego o kwotę	237 tys. zł.
- zwiększenie wyniku finansowego z lat ubiegłych o kwotę	851 tys. zł.
- zmniejszenie straty za I półrocze 2006 r. o kwotę	154 tys. zł.

Wg stanu na 31.12.2006r.

- zwiększenie wartości budynków i budowli o kwotę	1.445 tys. zł.
- zwiększenie rezerwy z tytułu podatku dochodowego o kwotę	255 tys. zł.
- zwiększenie wyniku finansowego z lat ubiegłych o kwotę	851 tys. zł.
- zmniejszenie straty za 2006 r o kwotę	336 tys. zł.

12.2.

Spółka zgodnie z MSSF 1 dokonała przeszacowania maszyn i urządzeń klasyfikowanych w grupie od IV do VI (z wyjątkiem zespołów komputerowych) do wartości godziwej. Dotychczas spółka stosowała do celów amortyzacji maszyn i urządzeń stawki podatkowe. Obecnie ustalono nowe zasady amortyzacji, stawki amortyzacyjne uwzględniają ustalony okres ekonomicznej użyteczności.

Wprowadzone zmiany spowodowały:

wg stanu na 01.01.2006 r.:

- zwiększenie wartości maszyn i urządzeń o kwotę	1.007 tys. zł.
- zwiększenie rezerwy z tytułu podatku dochodowego o kwotę	191 tys. zł.
- zwiększenie wyniku finansowego z lat ubiegłych o kwotę	816 tys. zł.

wg stanu na 30.06.2006 r.:

- zwiększenie wartości maszyn i urządzeń o kwotę	1.115 tys. zł.
- zwiększenie rezerwy z tytułu podatku dochodowego o kwotę	212 tys. zł.
- zwiększenie wyniku finansowego z lat ubiegłych o kwotę	816 tys. zł.
- zmniejszenie straty za I półrocze 2006 r. o kwotę	88 tys. zł.

Wg stanu na 31.12.2006 r.

- zwiększenie wartości maszyn i urządzeń o kwotę	1.204 tys. zł.
- zwiększenie rezerwy z tytułu podatku dochodowego o kwotę	249 tys. zł.
- zwiększenie wyniku finansowego z lat ubiegłych o kwotę	816 tys. zł.
- zmniejszenie straty za 2006 r o kwotę	134 tys. zł.

12.3.

Środki trwałe podlegające wycenie były uprzednio przeszacowane na podstawie aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzanej przy użyciu stawek określonych przez prezesa GUS na dzień 01.01.1995 r. Pozostały z aktualizacji wyceny kapitał oraz kapitał zapasowy z likwidacji i sprzedaży przeszacowanych środków trwałych wg przepisów Ustawy o rachunkowości został na dzień przejścia na MSSF wyksięgowany.

Wprowadzone zmiany spowodowały:

wg stanu na 01.01.2006r.:

- zwiększenie wyniku finansowego z lat ubiegłych o kwotę	531 tys. zł.
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę	368 tys. zł.
- zmniejszenie kapitału zapasowego o kwotę	163 tys. zł.

wg stanu na 30.06.2006r.:

- zwiększenie wyniku finansowego z lat ubiegłych o kwotę	531 tys. zł.
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę	368 tys. zł.
- zmniejszenie kapitału zapasowego o kwotę	163 tys. zł.

Wg stanu na 31.12.2006r.:

- zwiększenie wyniku finansowego z lat ubiegłych o kwotę	531 tys. zł.

- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 358 tys. zł.
- zmniejszenie kapitału zapasowego o kwotę 172 tys. zł.

12.4.

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskich przepisach. Na potrzeby sprawozdania celem dostosowania do wymogów MSR/MSFF środki funduszu prezentuje się w bilansie po pomniejszeniu ich o wartość funduszu w pozycji pozostałych zobowiązań.

Wprowadzone zmiany spowodowały:

wg stanu na 01.01.2006r.:

- zmniejszenie środków pieniężnych na rachunkach bankowych o kwotę 0
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 0

wg stanu na 30.06.2006r.:

- zmniejszenie środków pieniężnych na rachunkach bankowych o kwotę 167 tys. zł.
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 167 tys. zł.

Wg stanu na 31.12.2006r.:

- zmniejszenie środków pieniężnych na rachunkach bankowych o kwotę 68 tys. zł.
- zmniejszenie pozostałych zobowiązań o kwotę 68 tys. zł.

Prezentacja zmian spowodowanych przyjście na MSR/MSSF w bilansie spółki i rachunku przepływów w okresach.

Korekty na dzień 01.01.2006 r. w bilansie spółki

Ad. 12.1
przeszacowanie budynków i budowli do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 o 1.055 tys.zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o 1.055 tys. zł.

Ad. 12.2
przeszacowanie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 gr V o 916 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o 916 tys. zł.

Ad. 12.3
przeszacowanie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 gr VI o 33 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o 33 tys. zł..

Ad. 12.4
przeszacowanie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 gr IV o 58 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o 58 tys. zł.

Ad. 12.5
Przeniesienie środków pieniężnych dotyczących działalności ZFŚS w kwocie 0 zł.
Pozostałe zobowiązania wobec pozostałych jednostek kwota 0 zł.

Ad. 12.6
Rezerwa na podatek odroczony dot. Przeszacowania budynków i budowli w kwocie 200 tys. zł..
Zysk (strata) z lat ubiegłych kwocie - 200 tys. zł..

Ad. 12.7
Rezerwa na podatek odroczony dotycząca przeszacowania maszyn GR V w kwocie 174 tys. zł.
Rezerwa na podatek odroczony dotycząca przeszacowania maszyn GR VI w kwocie 11 tys. zł.
Rezerwa na podatek odroczony dotycząca przeszacowania maszyn GR IV w kwocie 6 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych w kwocie - 174 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych w kwocie -11 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych w kwocie - 6 tys. zł.

Ad. 12.8
Wyksięgowania kapitału zapasowego w kwocie -163 tys. zł.
Wyksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie - 368 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych kwota 163 tys. zł.
Zysk (starta) z lat ubiegłych kwota 368 tys. zł.

Ad. 12.9
Przeniesienie naliczonego ZFŚS do pozostałych zobowiązań kwota - 270 tys. zł.
Pozostałe zobowiązania kwota 270 tys. zł.

AKTYWA	Stan na 01.01.2006 r	nota 1	nota 2	nota 3	nota 4	nota 5	suma korekt	PO PRZEKSZTAŁCENIU na MSR/MSFF 01.01.2006 r
A. Aktywa Trwałe	5 416	1 055	916	33	58	0	2 062	7 478
I. Wartości niematerialne i prawne	78							78
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 289	1 055	916	33	58	0	2 062	7 351
1. Środki trwałe	5 262	1 055	916	33	58	0	2 062	7 324
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	409						0	409
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 053	1 055					1 055	4 108
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 082		916	33	58		1 007	2 089
d) środki transportu	152						0	152
e) inne środki trwałe	566						0	566
2. Środki trwałe w budowie	27						0	27
IV. Inwestycje długoterminowe	50						0	50
3. Długoterminowe aktywa finansowe	50						0	50
a) w jednostkach powiązanych	50						0	50
- udziały lub akcje	33						0	33
- udzielone pożyczki	16						0	16
B. Aktywa obrotowe	10 066					0	0	10 066
I. Zapasy	4 104					0	0	4 104
1. Materiały	620						0	620
2. Półprodukty i produkty w toku	125						0	125
3. Produkty gotowe	2 021						0	2 021
4. Towary	1 337						0	1 337
II. Należności krótkoterminowe	4 802						0	4 802
2. Należności od pozostałych jednostek	4 802						0	4 802
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 957						0	3 957
- do 12 miesięcy	3 957						0	3 957
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	401						0	401
c) inne	444						0	444
III. Inwestycje krótkoterminowe	982					0	0	982
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	982					0	0	982
b) w pozostałych jednostkach	445						0	445
- udziały lub akcje	445						0	445
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	536					0	0	536

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	178						0	178
Razem Aktywa	15 482	1 055	916	33	58	0	2 062	17 544

PASYWA	Stan na 01.01.2006 r	nota 1	nota 6	nota 2	nota 7	nota 3	nota 4	nota 8	nota 5	nota 9	suma korekt	PO PRZEKSZTAŁCENIU na MSR/MSFF 01.01.2006
A. Kapitał (fundusz) własny	6 967	1 055	-200	916	-174 -11 -6	33	58				1 670	8 637
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	22 728										0	22 728
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	163							-163			-163	0
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	368							-368			-368	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 997	1 055	-200	916	-174 -11 -6	33	58	368 163			2 201	-10 796
VIII. Zysk (strata) netto	-3 294										0	-3 294
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 515		200		174 11 6				0		392	8 907
I. Rezerwy na zobowiązania	1 203		200		174 11 6						392	1 595
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0		200		174 11 6						392	392
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	456										0	456
3. Pozostałe rezerwy	748										0	748
II. Zobowiązania długoterminowe	1 436										0	1 436
1. Wobec jednostek powiązanych	0										0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	1 436										0	1 436
c) inne zobowiązania finansowe	39										0	39
d) inne	1 397										0	1 397
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 551								0		0	4 551
1. Wobec jednostek powiązanych	17										0	17
b) inne	17										0	17

2. Wobec pozostałych jednostek	4 265								0		0	4 265
c) inne zobowiązania finansowe	54										0	54
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 376										0	2 376
- do 12 miesięcy	2 376										0	2 3676
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 180										0	1 180
h) z tytułu wynagrodzeń	397										0	397
i) inne	257								0	270	270	527
3. Fundusze specjalne	270									-270	-270	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 325										0	1 325
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 325										0	1 325
- krótkoterminowe	1 325										0	1 325
Razem Pasywa	15 482	1 055	0	916	0	33	58	0	0	0	2 062	17 544

Korekty na dzień 30.06.2006 r. w bilansie spółki i rachunku zysków i strat

Ad. 12.1

przeszacowanie budynków i budowli do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 o 1.055 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o 1.055 tys. zł.

Ad. 12.2

przeszacowanie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 gr V o 916 tys. zł.
przeszacowanie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 gr VI o 33 tys. zł.
przeszacowanie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 gr IVI o 58 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o 916 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o 33 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o 58 tys. zł.

Ad. 12.3

Przeniesienie środków pieniężnych dotyczących działalności ZFŚS w kwocie -167 tys. zł.
Pozostałe zobowiązania wobec pozostałych jednostek kwota -166 tys. zł.

Ad. 12.4

Rezerwa na podatek odroczony dot. Przeszacowania budynków i budowli w kwocie 200 tys. zł..
Zysk (strata) z lat ubiegłych kwocie - 200 tys. zł..

Ad. 12.5

Rezerwa na podatek odroczony dotycząca przeszacowania maszyn GR V w kwocie 174 tys. zł.
Rezerwa na podatek odroczony dotycząca przeszacowania maszyn GR VI w kwocie 11 tys. zł.
Rezerwa na podatek odroczony dotycząca przeszacowania maszyn GR IV w kwocie 6 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych w kwocie - 174 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych w kwocie -11 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych w kwocie - 6 tys. zł.

Ad. 12.6

Wyksięgowania kapitału zapasowego w kwocie -163 tys. zł.
Wyksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie - 368 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych kwota 163 tys. zł.
Zysk (starta) z lat ubiegłych kwota 368 tys. zł.

Ad. 12.7

Przeniesienie naliczone ZFŚS do pozostałych zobowiązań kwota - 395 tys. zł.
Pozostałe zobowiązania kwota 395 tys.zł.

Ad. 12.8

Korekta umorzenia związana z przeszacowaniem budynków i budowli kwota 191 tys. zł.
Korekta umorzenia związana z przeszacowaniem maszyn i urządzeń kwota 108 tys. zł.
Zysk netto za okres od 01.01.2006 - do 30.06.2006 kwota 242 tys. zł.
Rezerwa na podatek odroczony kwota 57 tys. zł.

AKTYWA	Stan na	nota 1	nota 8	nota 2	nota 2	nota 2	nota 3	suma korekt	PO

	30.06.2006 r wg PSR								PRZEKSZTAŁCENIU NA MSR/MSFF 30.06.2006
A. Aktywa Trwałe	5 675	1 055	299	916	33	58	0	2 361	8 036
I. Wartości niematerialne i prawne	57							0	57
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 441	1 055	299	916	33	58	0	2 361	7 802
1. Środki trwałe	5 321	1 055	299	916	33	58	0	2 361	7 682
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	409							0	409
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 159	1 055	191					1 246	4 405
c) urządzenia techniczne i maszyny	928		108	916	33	58		1 115	2 044
d) środki transportu	134							0	134
e) inne środki trwałe	691							0	691
2. Środki trwałe w budowie	119							0	119
IV. Inwestycje długoterminowe	177							0	177
3. Długoterminowe aktywa finansowe	177							0	177
a) w jednostkach powiązanych	177							0	177
- udziały lub akcje	161							0	161
- udzielone pożyczki	17							0	17
B. Aktywa obrotowe	27 837						-167	-167	27 670
I. Zapasy	5 468							0	5468
1. Materiały	1 030							0	1030
2. Półprodukty i produkty w toku	186							0	186
3. Produkty gotowe	2 102							0	2 102
4. Towary	2 151							0	2 151
II. Należności krótkoterminowe	3 988							0	3 988
2. Należności od pozostałych jednostek	3 988							0	3 988
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 776							0	2 776
- do 12 miesięcy	2 776							0	2 776
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	464							0	464
c) inne	749							0	749
III. Inwestycje krótkoterminowe	18 171						-167	-167	18 004
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 171						-167	-167	18 004
b) w pozostałych jednostkach	22							0	22
- udziały lub akcje	22							0	22
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 149						-167	-167	17 982

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	210							0	210
Razem Aktywa	33 512	1 055	299	916	33	58	-167	2 194	35 706

PASYWA	Stan na 30.06.2006 r wg PSR	nota 1	nota 8	nota 4	nota 2	nota 5	nota 6	nota 5	nota 7	suma korekt	PO PRZEKSZTAŁCENIU NA MSR/MSFF 30.06.2006
A. Kapitał (fundusz) własny	3 402	1 055	242	-200	916 33 58	-174 -6 -11				1 912	5 314
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	22 728									0	22 728
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	163						-163			-163	0
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	368						-368			-368	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 292	1 055		-200	916 33 58	-174 -6 -11	368 163			2 201	-14 091
VIII. Zysk (strata) netto	-3 564		242							242	-3 322
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 110		57	200		174 6 11		-167		282	30 391
I. Rezerwy na zobowiązania	1 217		57	200		174 6 11				449	1 666
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0		57	200		174 6 11				449	449
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	469									0	469
3. Pozostałe rezerwy	748									0	748
II. Zobowiązania długoterminowe	993									0	993
2. Wobec pozostałych jednostek	993									0	993
c) inne zobowiązania finansowe	26									0	26
d) inne	967									0	967
III. Zobowiązania krótkoterminowe	26 567							-167		-167	26 400
1. Wobec jednostek powiązanych	96									0	96
b) inne	96									0	96
2. Wobec pozostałych jednostek	26 077							-167		228	26 305

c) inne zobowiązania finansowe	49									0	49
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 307									0	1 307
- do 12 miesięcy	1 307									0	1 307
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 423									0	1 423
h) z tytułu wynagrodzeń	477									0	477
i) inne	22 820							-167	395	228	23 048
3. Fundusze specjalne	395								-395	-395	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 333									0	1 333
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 333									0	1 333
- krótkoterminowe	1 333									0	1 333
Razem Pasywa	33 512	1 055	299	0	916	0	0	-167	0	2 194	35 706

Rachunek zysków i strat (wersja kalkulacyjna)	01.01.-30.06.2006	Nota 1	01.01.-30.06.2006 wg MSR
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 803		6 803
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 002		4 002
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 802		2 802
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym :	5 089	-220	4 869
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 649	-220	3 429
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 439		1 439
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 715	220	1 935
D. Koszty sprzedaży	2 600		2 600
Koszty sprzedaży	2 600		2 600
E. Koszty ogólnego zarządu	1 627	-78	1 549
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-2 513	299	-2 214
G. Pozostałe przychody operacyjne	39		39
III. Inne przychody operacyjne	39		39
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 122		1 122
III. Inne koszty operacyjne	1 122		1 122
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-3 597	299	-3 298
J. Przychody finansowe	377		377
II. Odsetki, w tym:	157		157
III. Zysk ze zbycia inwestycji	215		215
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	5		5
K. Koszty finansowe	344		344

I. Odsetki, w tym:	36		36
IV. Inne	308		308
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-3 564	299	-3 266
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)	0		
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-3 564	299	-3 266
O. Podatek dochodowy	0		57
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	57	57
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-3 564	242	-3 322

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	**Za okres od 01.01.2006 roku do 30.06.2006 roku (zgodnie z sf po korektach z PSF i BSF 2006)**	**korekty MSR**	**Za okres od 01.01.2006 roku do 30.06.2006 roku wg MSR**
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	(3 564)	242	(3 322)
II. Korekty razem	(1 332)	(409)	(1 741)
1. Amortyzacja	643	(299)	344
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0		0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	36		36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(215)		(215)
5. Zmiana stanu rezerw	14	57	71
6. Zmiana stanu zapasów	(1 365)		(1 365)
7. Zmiana stanu należności	815		815
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 232)	(167)	(1 399)
9. Zmiana stanu rozliczeń między okresowych	(24)		(24)
10. Inne korekty	(5)		(5)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**(4 897)**	**(167)**	**(5 064)**
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	768	-	768
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	768	-	768
a) w jednostkach powiązanych			-
b) w pozostałych jednostkach	768	-	768

- zbycie aktywów finansowych	635		635
- dywidendy i udziały w zyskach			-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			-
- odsetki			-
- inne wpływy z aktywów finansowych	132		132
4. Inne wpływy inwestycyjne	1		1
II. Wydatki	932	-	932
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	775		775
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	32	-	32
a) w jednostkach powiązanych	32		32
b) w pozostałych jednostkach			-
4. Inne wydatki inwestycyjne	125		125
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**(163)**	**-**	**(163)**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	**23 228**		**23 228**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	22 728		**22 728**
2. Kredyty i pożyczki	500		**500**
II. Wydatki	555		**555**
4. Spłaty kredytów i pożyczek	500		**500**
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	19		**19**
8. Odsetki	36		**36**
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**22 673**		**22 673**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	**17 612**	**(167)**	**17 445**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	**17 612**	**(167)**	**17 445**
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**536**		**536**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	**18 149**	**(167)**	**17 982**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	171	**(167)**	**4**

Korekty na dzień 31.12.2006 r. w bilansie spółki

Ad. 12.1
przeszacowanie budynków i budowli do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 o kwotę 1.055 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o kwotę 1.055 tys. zł.

Ad. 12.2
przeszacowanie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 gr. V o kwotę 916 tys. zł.
przeszacowanie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 gr. VI o kwotę 33 tys. zł.
przeszacowanie maszyn i urządzeń do wartości godziwej na dzień 01.01.2006 gr. IV o kwotę 58 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o kwotę 916 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o kwotę 33 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych o kwotę 58 tys. zł.

Ad. 12.3
Przeniesienie środków pieniężnych dotyczących działalności ZFŚS w kwocie -68 tys. zł.
Pozostałe zobowiązania wobec pozostałych jednostek kwota -68 tys. zł.

Ad. 12.4
Rezerwa na podatek odroczony dot. Przeszacowania budynków i budowli w kwocie 200 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych kwocie - 200 tys. zł..

Ad. 12.5
Rezerwa na podatek odroczony dotycząca przeszacowania maszyn GR V w kwocie 174 tys. zł.
Rezerwa na podatek odroczony dotycząca przeszacowania maszyn GR VI w kwocie 11 tys. zł.
Rezerwa na podatek odroczony dotycząca przeszacowania maszyn GR IV w kwocie 6 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych w kwocie - 174 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych w kwocie -11 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych w kwocie - 6 tys. zł.

Ad. 12.6
Wyksięgowania kapitału zapasowego w kwocie -172 tys. zł.
Wyksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie - 358 tys. zł.
Zysk (strata) z lat ubiegłych kwota 172 tys. zł.
Zysk (starta) z lat ubiegłych kwota 358 tys. zł.

Ad. 12.7
Przeniesienie naliczone ZFŚS do pozostałych zobowiązań kwota - 290 tys. zł.
Pozostałe zobowiązania kwota 290 tys. zł.

Ad. 12.8
Korekta umorzenia związana z przeszacowaniem budynków i budowli kwota 390 tys. zł.
Korekta umorzenia związana z przeszacowaniem maszyn i urządzeń kwota 197 tys. zł.
Zysk netto za okres od 01.01.2006 - do 31.12.2006 kwota 476 tys. zł.

Rezerwa na podatek odroczony kwota 112 tys. zł

AKTYWA	Stan na 31.12.2006 r wg PSR	nota 1	nota 8	nota 2	nota 2	nota 2	nota 3	suma korekt	PO PRZEKSZTAŁCENIU NA MSR/MSFF 31.12.2006
A. Aktywa Trwałe	6 900	1 055	588	916	33	58		2 649	9 549
I. Wartości niematerialne i prawne	71							0	71
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 772	1 055	588	916	33	58		2 649	8 421
1. Środki trwałe	5 682	1 055	588	916	33	58		2 649	8 331
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	409							0	409
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 130	1 055	390					1 445	4 575
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 021		198	916	33	58		1 204	2 225
d) środki transportu	245							0	245
e) inne środki trwałe	877							0	877
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	89							0	89
III. Należności długoterminowe	603							0	603
1. Od jednostek powiązanych	0							0	0
2. Od pozostałych jednostek	603							0	603
IV. Inwestycje długoterminowe	454							0	454
3. Długoterminowe aktywa finansowe	454							0	454
a) w jednostkach powiązanych	454							0	454
- udziały lub akcje	438							0	438
- udzielone pożyczki	16							0	16
B. Aktywa obrotowe	22 262						-68	-68	22 194
I. Zapasy	9 710							0	9 710
1. Materiały	1 707							0	1 707
2. Półprodukty i produkty w toku	229							0	229
3. Produkty gotowe	4 374							0	4 374
4. Towary	2 732							0	2 732
5. Zaliczki na dostawy	667							0	667
II. Należności krótkoterminowe	3 921							0	3 921
1. Należności od jednostek powiązanych	468							0	468
a) z tytułu dostaw i usług,	468							0	468
- do 12 miesięcy	468							0	468
2. Należności od pozostałych jednostek	3 453							0	3 453

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 794							0	2 794
- do 12 miesięcy	2 794							0	2 794
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	577							0	577
c) inne	82							0	82
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 563						-68	-68	8 495
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 563						-68	-68	8 495
b) w pozostałych jednostkach	7						0	0	7
- udziały lub akcje	7							0	7
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 557						-68	-68	8 489
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68							0	68
Razem Aktywa	29 163	1 055	588	916	33	58	-68	2 582	31 745

PASYWA	Stan na 31.12.2006 r wg PSR	nota 1	nota 8	nota 4	nota 2	nota 5	nota 6	nota 3	nota 7	suma korekt	PO PRZEKSZTAŁCENIU NA MSR/MSFF 31.12.2006
A. Kapitał (fundusz) własny	24 357	1 055	476	-200	916 33 58	-174 -6 -11	0			2 146	26 503
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	*45 455*									0	45 455
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	*172*						-172			-172	0
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	*358*						-358			-358	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 292	1 055	0	-200	916 33 58	-174 -6 -11	358 172			2 201	-14 091
VIII. Zysk (strata) netto	*-5 337*		*476*	*0*		*0*		*0*		476	-4 861
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	*0*									0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 805		112	200		174 6 11		-68	0	435	5 241
I. Rezerwy na zobowiązania	*529*		*112*	200		174 6 11		*0*	*0*	*503*	*1 032*

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0		112	200		174 6 11				503	503
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	492									0	492
3. Pozostałe rezerwy	37									0	37
II. Zobowiązania długoterminowe	*404*									*0*	*404*
2. Wobec pozostałych jednostek	404									0	404
c) inne zobowiązania finansowe	7									0	7
d) inne	397									0	397
III. Zobowiązania krótkoterminowe	*3 342*							-68		-68	*3 274*
2. Wobec pozostałych jednostek	3 052							-68		0	3 274
c) inne zobowiązania finansowe	44									0	44
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	945									0	945
- do 12 miesięcy	945									0	945
1. z tytułu podatków, ceł, i innych świadczeń ubezpieczeń	1 593									0	1 593
h) z tytułu wynagrodzeń	442									0	442
i) inne	28							-68	290	222	250
3. Fundusze specjalne	290								-290	-290	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	*530*									0	*530*
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	530									0	530
- krótkoterminowe	530									0	530
Razem Pasywa	29 163	1 055	588	0	1 007	0	0	-68	0	2 582	31 745

Pozycja	01.01.-31.12.2006 wg PSR	nota 2	01.01.-31.12.2006 wg MSR
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	17 760		17 760
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 722		10 722
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 038		7 038
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym :	11 762	-424	11 338
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 249		7 825
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 513		3 513
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	5 998	424	6 422
D. Koszty sprzedaży	6 766	-1	6 765
Koszty sprzedaży	6 766	-1	6 765
E. Koszty ogólnego zarządu	3 571	-163	3 408
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-4 340	588	-3 752
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 196		1 196
III. Inne przychody operacyjne	1 196		1 196
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 554		2 554
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 613		1 613
III. Inne koszty operacyjne	941		941
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-5 698	588	-5 111
J. Przychody finansowe	839		839
II. Odsetki, w tym:	338		338
III. Zysk ze zbycia inwestycji	496		496
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	5		5
K. Koszty finansowe	477		477
I. Odsetki, w tym:	56		56
III. Aktualizacja wartości inwestycji	29		29
IV. Inne	393		393
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-5 337	588	-4 749
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)	0		
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-5 337	588	-4 749
O. Podatek dochodowy	0		
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	112	112
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-5 337	476	-4 861

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	**Za okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku (zgodnie z sf po korektach z PSF i BSF 2006)**	**korekty MSR**	**Za okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wg MSR**
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	(5 337)	476	(4 861)
II. Korekty razem	(7 753)	(544)	(8 297)
1. Amortyzacja	1 420	(588)	832
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	29		29
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24		24
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(465)		(465
5. Zmiana stanu rezerw	(674)	112	(562)
6. Zmiana stanu zapasów	(5 606)		(5 606)
7. Zmiana stanu należności	279		279
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 350)	(68)	(2 418)

9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(685)		(685)
10. Inne korekty	275		275
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**(13 090)**	**(68)**	**(13 158)**
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	946	-	946
3. Z aktywów finansowych, w tym:	946	-	946
a) w jednostkach powiązanych			-
b) w pozostałych jednostkach	946	-	946
- zbycie aktywów finansowych	930		930
- dywidendy i udziały w zyskach			-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			-
- odsetki			-
- inne wpływy z aktywów finansowych	16		16
4. Inne wpływy inwestycyjne	-		-
II. Wydatki	2 187	-	2 187
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 754		1 754
3. Na aktywa finansowe, w tym:	433	-	433
a) w jednostkach powiązanych	433		433
b) w pozostałych jednostkach			-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-		-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**(1 241)**	**-**	**(1 241)**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	22 436	-	22 436
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	22 436		
kapitałowych oraz dopłat do kapitału			22 436
II. Wydatki	83	-	83
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-		-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	59		59
8. Odsetki	24		24
9. Inne wydatki finansowe	-		-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**22 352**	**-**	**22 352**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	**8 021**	**(68)**	**7 953**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	**(8 557)**	**(68)**	**(8 625)**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**536**	**0**	**536**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	**8 557**	**(68)**	**8 489**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	

13.Opis korekt i dokonanych przeliczeń pozycji bilansu przekształcenia sporządzonego na dzień 01.01.2006 r., które nie zostały wprowadzone do sprawozdania finansowego.

Przeliczenie pozycji kapitału własnego o skutki hiperinflacji.

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych zawiera wymóg, aby jednostki , które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Regulacje standardu powinny być stosowane do sprawozdań finansowych od początku okresu sprawozdawczego, w którym występuje hiperinflacja w kraju. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989-1996. Zdaniem Zarządu Spółki, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed lat ośmiu i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. Spółka dokonała przeliczenia kapitału zakładowego (tabela poniżej), jednakże zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 30.06.2007 r mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego, dlatego też Zarząd zdecydował o jej nie wprowadzeniu.

Data wniesienia kapitału	Wartość nominalna	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica - korekta hiperinflacyjna
1990-10-01	750 tys. zł.	13,19	9 893 tys. zł.	9 143 tys. zł.
1997-12-31	4 250 tys. zł.	1,00	4 250 tys. zł.	0
2005-04-11	15 000 tys. zł.	1,00	15 000 tys. zł.	0
2005-04-11	2 728 tys. zł.	1,00	2 728 tys. zł.	0
2006-07-27	22 728 tys. zł.	1,0	22 728 tys. zł.	0

Przeliczeniu podlega również kapitał powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalna akcji. Z uwagi, iż nadwyżka taka powstała na dzień 31.12.1996 r. wskaźnik hiperinflacyjny wyniósł 1,0. - różnica hiperinflacyjna wynosi 0.

Wycena na dzień bilansowy wszystkich pozycji wyrażonych w walutach obcych wg kursu zamknięcia.

Na dzień przejścia na MSR/ MSSF to jest 01.01.2006 r spółka dokonała wyceny wszystkich pozycji bilansowych wyrażonych w walucie obcej wg kursu banku wiodącego, którym jest PKO BP S.A. Wykazane różnice wskazują, że są one nie istotne i spółka nie wprowadziła je do bilansu przekształcenia oraz porównawczego.

Spółka dokonywała na dzień bilansowy wyceny robót w toku w wysokości materiałów bezpośrednich. Na dzień 01.01.2006 r. przeliczono wartość produkcji w toku z uwzględnieniem przypadających kosztów wynagrodzeń bezpośrednich i kosztów pośrednich produkcji. Ustalony poziom istotności w polityce rachunkowości nie został przekroczony i spółka nie dokonała zmian w tym zakresie w prezentowanym sprawozdaniu za rok 2006