

## ROZDZIAŁ VIII SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

#### A. *Opinia podmiotu uprawnionego o prezentowanym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnych danych finansowych*

#### **Opinia podmiotu uprawnionego o prezentowanym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnych danych finansowych**

Eurocash Spółka Akcyjna  
ul. Wołczyńska 18  
60-003 Poznań

Dla akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu oraz nabywców akcji Eurocash Spółka Akcyjna.

Zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186 poz. 1921) wskazujemy poniżej sprawozdania finansowe oraz dane porównywalne Eurocash Spółka Akcyjna, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

1. sprawozdanie finansowe za okres rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2004 i kończący się dnia 31 lipca 2004 roku,
2. porównywalne dane finansowe za okres rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2003 i kończący się dnia 31 grudnia 2003 roku,
3. porównywalne dane finansowe za okres rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2002 i kończący się dnia 31 grudnia 2002 roku.
4. porównywalne dane finansowe za okres rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2001 i kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku.

Podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych za okresy od 01.01.2003 do 31.12.2003, od 01.01.2002 do 31.12.2002 oraz od 01.01.2001 do 31.12.2001 były sprawozdania finansowe Emitenta za wymienione okresy zbadane przez biegłych rewidentów Jana Letkiewicza działającego w imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w odniesieniu do sprawozdań finansowych za okresy od 01.01.2003 do 31.12.2003 oraz od 01.01.2001 do 31.12.2001 oraz Wojciecha Maja działającego w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w odniesieniu do sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2002 do 31.12.2002

Za sporządzenie sprawozdań finansowych, dokonanie ich przekształcenia i dostosowanie sprawozdań finansowych, w sposób umożliwiający ich porównywalność, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Forma prezentacji sprawozdań finansowych i porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w tym dokumencie oraz zakres ujawnianych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186 poz. 1921).

Ujawnione w prezentowanych sprawozdaniach finansowych i porównywalnych danych finansowych dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Eurocash Spółkę Akcyjną w Poznaniu przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za ostatni prezentowany okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych.

Uzgodnienie porównywalnych danych finansowych za okresy od 01.01.2002 do 31.12.2002 oraz od 01.01.2003 do 31.12.2003 zamieszczonych w prospekcie do pozycji zbadanego sprawozdania finansowego rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, zaś porównywalne dane finansowe za okresy od 01.01.2002 do 31.12.2002 oraz od 01.01.2003 do 31.12.2003 zamieszczone w prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych.

Zamieszczone w niniejszym prospekcie sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591, ze zmianami).

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2004 do 31.07.2004 i porównywalnych danych finansowych za okres od 01.01.2001 do 31.12.2001 zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe EUROCASH Spółki Akcyjnej za ostatni okres od 1.01.2004 do 31.07.2004 oraz porównywalne dane finansowe za okres od 1.01.2001 do 31.12.2001 sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Są one zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Spółki.

Sprawozdanie finansowe EUROCASH Spółki Akcyjnej za ostatni okres oraz dane porównywalne są prawidłowe i przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.07.2004 oraz 31.12.2001, jak też wynik finansowy za okresy od 1.01.2004 do 31.07.2004, oraz od 1.01.2001 do 31.12.2001 r.

Opinie biegłego rewidenta o zbadanych sprawozdaniach finansowych, będących podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych za okresy od 1.01.2002 do 31.12.2002 oraz od 1.01.2003 do 31.12.2003 przedstawione zostały w podpunkcie B „Źródła informacji” niniejszego podrozdziału.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

w Poznaniu – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ew. 238,  
ul. Składowa 4, 61-897 Poznań

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident  
Nr 9530/7106

Cecylia Pol

Biegły Rewident  
Nr 5282/782  
Prezes Zarządu

Poznań, dnia 20 sierpnia 2004 roku

**B. Źródła informacji**

Zamieszczone w niniejszym prospekcie sprawozdanie finansowe Eurocash Spółki akcyjnej za okres od 1.01.2004-31.07.2004 oraz porównywalne dane finansowe zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta za okresy:

1. od dnia 1 stycznia 2004 do dnia 31 lipca 2004 roku,
2. od dnia 1 stycznia 2003 do dnia 31 grudnia 2003 roku,
3. od dnia 1 stycznia 2002 do dnia 31 grudnia 2002 roku,
4. od dnia 1 stycznia 2001 do dnia 31 grudnia 2001 roku.

Źródłem informacji stanowiących podstawę sporządzenia prezentowanego sprawozdania finansowego Emitenta oraz danych porównywalnych wraz z notami objaśniającymi oraz będących podstawą wyrażenia o prezentowanych danych opinii były:

1. przedłożone przez Zarząd, uprzednio zbadane i zatwierdzone sprawozdania finansowe za powyżej wymienione okresy, sporządzone przez Eurocash Spółkę akcyjną (wcześniej Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Poznaniu,
2. księgi rachunkowe prowadzone przez Emitenta,
3. opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych za okresy obrotowe kończące się 31 grudnia 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku oraz raporty z przeprowadzonych badań,
4. dokumenty źródłowe, przekazane przez Zarząd Spółki, odnośnie zdarzeń nie objętych sprawozdaniami finansowymi,
5. oświadczenia Zarządu Spółki,
6. informacje uzyskane od Zarządu i osób upoważnionych przez Zarząd Emitenta.

**Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 roku**

Dla Zgromadzenia Wspólników  
Eurocash Spółka z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Eurocash Spółka z o.o., ul. Wołczyńska 18, 60-003 Poznań, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **360.528.974 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2003 do 31.12.2003 roku wykazujący zysk netto **4.107.086 zł**,
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 01.01.2003 do 31.12.2003 roku o kwotę **9.711.074 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2003 do 31.12.2003 roku o kwotę **60.517.783 zł**.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik Jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność do wyrażenia miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. W szczególności badanie obejmowało całościową ocenę sprawozdania finansowego oraz sprawdzenie, w dużej mierze w sposób wrywkowy, dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, oraz zbadanie poprawności przyjętych i stosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę zasadności dokonanych oszacowań.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej Ustawie, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne, co do formy i treści z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa, umową Jednostki. Załączone sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31.12.2003 roku, jak też wynik finansowy badanej jednostki za okres od 01.01.2003 do 31.12.2003 roku.

Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy 2003 jest kompletne w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi sprawozdania finansowego.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident  
nr 9530/7106

Prezes Zarządu  
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238  
Biegły Rewident  
nr 5282/782

Poznań, dnia 20 lutego 2004 roku

**Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2002 do 31 grudnia 2002 roku**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Wspólników Eurocash Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Eurocash Sp. z o.o. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Wołczyńskiej 18, obejmującego:

- a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **278.937.319 zł**;
- b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r., wykazujący stratę netto w kwocie **10.402.088 zł**;
- c) zestawienie zmian z w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **105.833.222 zł**;
- d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r., wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **43.413.132 zł**;
- e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o sprawozdaniu finansowym.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- 1. przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa” – tekst jednolity - Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694),
- 2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. uwzględniają postanowienia Ustawy i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Po uwzględnieniu tej okoliczności, naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w powołanej wyżej Ustawie;
- b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2002 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę na fakt, że zawarte w nim dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2001 r. oraz za okres kończący się datą wynikającą z ksiąg rachunkowych Spółki, natomiast nie zostało sporządzone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. podlegające zatwierdzeniu przez Zgromadzenie Wspólników i złożeniu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Wojciech Maj  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 6128/2647

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 4 lipca 2003 r.

**C. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

**Dane jednostki:**

Nazwa:

Eurocash Spółka akcyjna

Siedziba:

ul. Wołczyńska 18, 60-003 Poznań

Podstawowy przedmiot działalności:

Pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 5190 Z).

Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 00000213765

Czas trwania Spółki:

Nieograniczony.

Okres objęty sprawozdaniem:

Okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2004 do 31 lipca 2004 r. oraz okresy porównywalne od dnia 1 stycznia 2003 do dnia 31 grudnia 2003 roku, od dnia 1 stycznia 2002 do dnia 31 grudnia 2002 roku, od dnia 1 stycznia 2001 do dnia 31 grudnia 2001 roku.

Skład organów Spółki według stanu na dzień 31 lipca 2004:

Zarząd:

Luis Manuel Conceicao Do Amaral – Prezes Zarządu,

Pedro Martinho – Członek Zarządu,

Ryszard Majer – Członek Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Rada Nadzorcza:

Pedro Manuel de Castro Soares Dos Santos – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Marcus Elias – Członek Rady Nadzorczej,

Geoffrey Francis Eric Crossley - Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki:

Od 26 marca 2003 roku w miejsce odwołanych tego dnia Członków Zarządu – Pedro Silva i Katarzyny Kopaczewskiej powołani zostali nowi Członkowie Zarządu – Pedro Martinho i Ryszard Majer.

W dniu 17 czerwca 2003 r. rezygnację z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył pan Luis Manuel Conceicao do Amaral

Dnia 15 lipca 2003 roku Rada Nadzorcza powołała na Prezesa Zarządu Luisa Manuela Conceicao Amaral'a i wyraziła zgodę na jego rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Dnia 22 stycznia 2004 roku do pełnienia funkcji Członka Zarządu ponownie została powołana Katarzyna Kopaczewska.

Dnia 27 marca 2003 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało Marcusa Eliasa oraz Luisa Manuela Conceicao Do Amarala do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Dnia 27 czerwca 2003 roku Zgromadzenie Wspólników powołało Geoffrey'a Francisa Erica Crossley'a w skład Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 4 marca 2004 roku NZW powołało Członka Rady Nadzorczej w osobie Pedra dos Santosa.

Spółka nie posiada jednostek (oddziałów) sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka nie jest jednostką dominującą i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

#### Porównywalność sprawozdań.

Dane sprawozdań finansowych za okresy porównywalne podlegały przekształceniu według zasad rachunkowości obowiązujących od 1 stycznia 2004 w celu zapewnienia porównywalności. Objaśnienie różnic w stosunku do uprzednio publikowanych sprawozdań zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 17.

#### Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania.

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

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

1. Ogólne zasady polityki prowadzenia rachunkowości obejmują:
  - 1.1. Stosowanie przyjętych zasad rachunkowości w sposób ciągły (art. 5 ust. 1 Ustawy),
  - 1.2. Założenie, że Spółka będzie kontynuowała działalność (art. 5 ust. 2),
  - 1.3. Ujęcie wszystkich przychodów i kosztów, w okresie sprawozdawczym, w którym zostały osiągnięte lub poniesione, niezależnie od terminu ich zapłaty oraz stosowanie zasady współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów (art. 6),
  - 1.4. Dokonywanie czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów (art. 39),
  - 1.5. Dokonywanie rozliczeń międzyokresowych przychodów (art. 41),
  - 1.6. Zasadę ostrożności (art. 7),
  - 1.7. Tworzenie rezerw na znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń (art. 7), tworzenie rezerw na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania (art. 35d),
  - 1.8. Niestosowanie kompensaty sald aktywów i pasywów bądź przychodów i kosztów (art. 7).
2. Oprócz wymienionych zasad Spółka stosuje zasadę przedstawiania w sprawozdaniu finansowym sald i transakcji zgodnie z ich rzeczywistym charakterem i treścią ekonomiczną, a nie tylko formą prawną.
3. Zasady rachunkowości omówione w niniejszym opracowaniu stosuje się w sposób konsekwentny w ciągu całego roku obrotowego. W przypadku podjęcia decyzji o zmianie dotychczas stosowanych zasad na inne – zmiany te (bez względu na datę podjęcia decyzji) wprowadza się ze skutkiem od pierwszego dnia danego roku obrotowego.
4. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego
  - 4.1. Rokiem obrotowym Eurocash Spółka akcyjna jest rok kalendarzowy.
  - 4.2. Okresem sprawozdawczym jest miesiąc.
5. Prowadzenie ksiąg rachunkowych
  - 5.1. Księgi rachunkowe Eurocash są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej.
  - 5.2. Księgi rachunkowe prowadzi się w siedzibie Spółki, mieszczącej się przy ulicy Wołczyńskiej 18 w Poznaniu.
6. Format i zawartość sprawozdania finansowego
  - 6.1. Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych, lub na każdy inny dzień bilansowy. Sprawozdanie finansowe obejmuje:
    - 6.1.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
    - 6.1.2. Bilans,



- 6.1.3. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy),
- 6.1.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- 6.1.5. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- 6.1.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.
- 6.2. Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w zaokrągleniu do pełnych złotych.
- 7. Wartości niematerialne i prawne
  - 7.1. Definicja wartości niematerialnych i prawnych
    - 7.1.1. Wartości niematerialne i prawne obejmują nabyte przez Spółkę prawa majątkowe przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, które nadają się do gospodarczego wykorzystania, zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.
  - 7.2. Do wartości niematerialnych i prawnych Spółka zalicza:
    - 7.2.1. Licencje dotyczące oprogramowania komputerowego,
    - 7.2.2. Autorskie prawa majątkowe,
    - 7.2.3. Prawa do znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
    - 7.2.4. Know-how,
    - 7.2.5. Inne wartości niematerialne i prawne.
  - 7.3. Wartość początkowa wartości niematerialnych i prawnych
    - 7.3.1. Wartość początkową wartości niematerialnych i prawnych stanowi cena nabycia, która obejmuje kwotę należną sprzedającemu oraz inne koszty poniesione w bezpośrednim związku z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych.
  - 7.4. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych
    - 7.4.1. Przy określaniu okresu użytkowania bierze się pod uwagę czas, w którym wartości niematerialne i prawne będą przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jeżeli określenie ekonomicznie uzasadnionego okresu używania jest trudne lub nie ma pewności, co do spodziewanych wymiernych korzyści, należy zgodnie z zasadą ostrożności dokonać całkowitego odpisu w ciężar kosztów.
    - 7.4.2. Eurocash Spółka akcyjna stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup wartości niematerialnych i prawnych:
 

7.4.2.1. Licencje dotyczące oprogramowania komputerowego	33,3%
7.4.2.2. Autorskie prawa majątkowe	20%
7.4.2.3. Znaki towarowe	5%
7.4.2.4. Inne wartości niematerialne i prawne	20%
    - 7.4.3. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana miesięcznie.
    - 7.4.4. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej poniżej 200 zł są bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie ich przekazania do użytku.
  - 7.5. Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości
    - 7.5.1. Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec wartości niematerialnych i prawnych stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.
    - 7.5.2. Nie później niż na koniec roku obrotowego wartości niematerialne i prawne podlegają również weryfikacji pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy te powinny być dokonane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nie później niż na dzień bilansowy, a więc w roku, którym stwierdzono trwałą utratę wartości.

- 7.6. Wycena wartości niematerialnych i prawnych na koniec roku obrotowego
- 7.6.1. Na koniec roku obrotowego (stanowiącego dzień bilansowy) wartości niematerialne i prawne należy wycenić w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
8. Rzeczowe aktywa trwałe
- 8.1. Definicja rzeczowych aktywów trwałych
- 8.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują kontrolowane przez Spółkę rzeczowe aktywa, które nadają się do gospodarczego wykorzystania (są kompletne, zdolne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki), zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.
- 8.1.2. Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza:
- 8.1.2.1. Grunty,
  - 8.1.2.2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów,
  - 8.1.2.3. Budynki i lokale,
  - 8.1.2.4. Urządzenia techniczne i maszyny,
  - 8.1.2.5. Środki transportu,
  - 8.1.2.6. Inne środki trwałe (meble itp.),
  - 8.1.2.7. Środki trwałe w budowie,
  - 8.1.2.8. Zaliczki na poczet środków trwałych w budowie.
- 8.2. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych
- 8.2.1. Wartość początkową środków trwałych stanowi cena nabycia, czyli cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego).
- 8.2.2. W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publicznoprawnym.
- 8.2.3. Do ceny nabycia zalicza się także koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdolnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżona o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski.
- 8.2.4. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, a w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny - jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu, czyli według wartości godziwej.
- 8.2.5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół poniesionych kosztów za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:
- 8.2.5.1. nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
  - 8.2.5.2. koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.
- 8.3. Ulepszenia środków trwałych
- 8.3.1. Wartość początkową danego środka trwałego powiększa się o koszty jego ulepszenia, czyli przebudowy, rozbudowy, modernizacji lub rekonstrukcji, adaptacji – pod warunkiem, iż nakłady na ulepszenie spowodowały wzrost wartości użytkowej środka w porównaniu do wartości w dniu przyjęcia środka do używania. Zwiększenie wartości użytkowej może wynikać z wydłużenia okresu użytkowania, zwiększenia zdolności wytwórczej, polepszenia jakości produktów wytwarzanych przy pomocy danego środka lub obniżenia kosztów jego eksploatacji.
- 8.3.2. Wszelkie koszty (np.: okresowe remonty), związane z utrzymaniem danego środka trwałego, nie prowadzące do zwiększenia jego wartości użytkowej, nie powinny zwiększać wartości

początkowej tego środka. Przy podejmowaniu decyzji o zwiększaniu wartości środka trwałego Spółka kieruje się kryterium istotności.

#### 8.4. Amortyzacja środków trwałych

8.4.1. Przy określaniu okresu użytkowania i stawki amortyzacyjnej dla danego środka trwałego uwzględnia się czas, w którym dane aktywum trwałe będzie przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jeżeli określenie ekonomicznie uzasadnionego okresu używania jest trudne, lub nie ma pewności co do spodziewanych wymiernych korzyści, należy zgodnie z zasadą ostrożności dokonać całkowitego odpisu w ciężar kosztów.

8.4.2. Eurocash stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

8.4.2.1.	Budynki i lokale	10%
8.4.2.2.	Urządzenia techniczne i maszyny	10% - 30%
8.4.2.3.	Środki transportu	14% - 20%
8.4.2.4.	Inne środki trwałe (meble itp.)	20%

8.4.3. Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

8.4.4. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. W uzasadnionych przypadkach (kiedy korzyści, jakie dane aktywum przynosi, nie rozkładają się równomiernie w czasie), należy zastosować inną odpowiednią metodę amortyzacji (np. degresywną, naturalną, progresywną lub inną – w każdym przypadku uzasadnioną rozkładem użyteczności danego aktywa).

8.4.5. Stawkę lub okres użytkowania i metodę amortyzacji należy ustalić na dzień przyjęcia aktywa do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana miesięcznie.

8.4.6. Środki trwałe o wartości jednostkowej poniżej 200 zł są bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie ich przekazania do użytku.

#### 8.5. Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

8.5.1. Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec środków trwałych stawki i metody amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek i metod amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

8.5.2. Nie później niż na koniec roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe (środki trwałe, środki trwałe w budowie) podlegają również weryfikacji pod kątem trwałej utraty wartości i ewentualnej konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

8.5.3. Elementem wskazującym na konieczność dokonania odpisu aktualizującego jest uznanie za wysoce prawdopodobne, że składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych w znaczącej części lub w całości. Trwała utrata wartości ma na przykład miejsce w przypadku likwidacji, wycofania z używania danego środka.

8.5.4. Odpisy aktualizujące powinny być dokonane nie później niż na dzień bilansowy (a więc w roku, którym stwierdzono trwałą utratę wartości), w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

8.5.5. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, w tym również odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

#### 8.6. Wycena rzeczowych aktywów trwałych na koniec roku obrotowego

8.6.1. Na dzień bilansowy środki trwałe należy wycenić w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

- 8.6.2. Środki trwałe w budowie należy wycenić w wysokości poniesionych nakładów pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- 8.7. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego
- 8.7.1. Do środków trwałych zalicza się także obce środki trwałe używane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, jeśli Spółka przejęła wszystkie znaczące korzyści ekonomiczne i ryzyko wynikające z prawa własności do danego środka, inne niż tytuł prawny.
- 8.7.2. Leasing finansowy ma miejsce, kiedy umowa leasingu spełnia co najmniej jeden z następujących warunków:
- 8.7.2.1. przenosi własność przedmiotu tej umowy na Spółkę po zakończeniu okresu, na który została zawarta,
  - 8.7.2.2. zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez Spółkę, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej z dnia nabycia,
  - 8.7.2.3. okres, na jaki została zawarta, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego, przy czym nie może być on krótszy niż  $\frac{3}{4}$  tego okresu. Prawo własności przedmiotu umowy może być, po okresie, na jaki umowa została zawarta, przeniesione na Spółkę,
  - 8.7.2.4. suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień. W sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności tego przedmiotu. Do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz Spółki z tytułu świadczeń dodatkowych, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie,
  - 8.7.2.5. zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia ze Spółką kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie,
  - 8.7.2.6. przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa Spółka,
  - 8.7.2.7. przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian.
- 8.7.3. W momencie rozpoczęcia leasingu, leasingowane aktywo powinno zostać ujęte jako środek trwały w rzeczowych aktywach trwałych w kwocie równej sumie opłat (pomniejszonych o dyskonto) co w praktyce oznacza zwykle wartość rynkową danego środka.
- 8.7.4. Zobowiązanie z tytułu leasingu powinno zostać ujęte w powyższej kwocie w pasywach w „Innych zobowiązaniach finansowych” w podziale na krótko – i długoterminowe.
- 8.7.5. Leasingowane aktywo powinno być amortyzowane w krótszym z dwóch okresów: czasu trwania umowy leasingu lub okresu ekonomicznego „życia”.
- 8.7.6. Jeśli jednak umowa daje Spółce prawo przedłużenia umowy leasingu o określony czas (według wszelkiego prawdopodobieństwa prawo to zostanie wykorzystane przez Spółkę), wówczas okres amortyzacji powinien również uwzględniać ów dodatkowy okres trwania leasingu.
- 8.7.7. W momencie zapłaty raty leasingowej należy dokonać jej rozdziału pomiędzy koszt finansowy oraz zmniejszenie zobowiązania leasingowego w sposób, który pozwoli uzyskać „stałą, okresową stopę zwrotu” od pozostającego do zapłaty zobowiązania z tytułu leasingu.
- 8.8. Inwentaryzacja środków trwałych
- 8.8.1. Inwentaryzację środków trwałych przeprowadza się raz na cztery lata.

9. Instrumenty finansowe

- 9.1. Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.
- 9.2. Zgodnie z MSR nr 39, Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:
- 9.2.1. instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
  - 9.2.2. instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostkę gospodarczą i wierzytelności własnych jednostki,
  - 9.2.3. instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe nie będące kredytami udzielonymi przez jednostkę gospodarczą i wierzytelnościami własnymi jednostki, inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.
- 9.3. Nie później niż na dzień zawarcia kontraktu Spółka jest zobowiązana do wprowadzenia do ksiąg rachunkowych emitowanego lub wystawionego instrumentu, a także możliwych do wyróżnienia składników tego instrumentu odpowiednio zakwalifikowanych do kapitałów własnych jako instrumenty kapitałowe, zobowiązań krótkoterminowych lub długoterminowych również wtedy, gdy składnik mający charakter zobowiązania nie jest instrumentem finansowym.
- 9.4. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny (instrumenty kapitałowe).
- 9.5. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych.
- 9.5.1. Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy:
- Spółka wycenia:
- 9.5.1.1. według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,
  - 9.5.1.2. w przypadku powyższych tytułów wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie jest znaczący,
  - 9.5.1.3. w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności / wymagalności,
  - 9.5.1.4. według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.
- 9.6. Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią zabezpieczeń ujmują się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.
- 9.7. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

10. Należności długoterminowe

10.1. Definicja należności długoterminowych

- 10.1.1. Należności długoterminowe obejmują należności, których termin spłaty nastąpi w okresie dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego (nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług).

- 10.1.2. Ta część należności długoterminowych, która przypada do spłaty w ciągu roku od dnia bilansowego, powinna zostać ujęta w należnościach krótkoterminowych.
- 10.1.3. Należności długoterminowe obejmują na przykład zapłacone z góry kaucje, które dotyczą długoterminowych (wieloletnich) umów najmu sklepów.
- 10.2. Wycena należności długoterminowych na dzień bilansowy
  - 10.2.1. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące wartość tych należności.
  - 10.2.2. W przypadku kaucji wycena na dzień bilansowy będzie w praktyce obejmować wartość nominalną tych kaucji.
- 11. Inwestycje długoterminowe
  - 11.1. Inwestycje długoterminowe obejmują:
    - 11.1.1. Nieruchomości,
    - 11.1.2. Wartości niematerialne i prawne,
    - 11.1.3. Udziały i akcje,
    - 11.1.4. Inne papiery wartościowe,
    - 11.1.5. Udzielone pożyczki,
    - 11.1.6. Inne długoterminowe aktywa finansowe,
    - 11.1.7. Inne inwestycje długoterminowe.
  - 11.2. Inwestycje spełniają kryterium długoterminowych, jeśli są przeznaczone do wykupu, zbycia itp. w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego. W przypadku inwestycji długoterminowych (podobnie jak krótkoterminowych) istotne są zamiary i plany Spółki wobec danej inwestycji oraz okres, w którym te plany mają być zrealizowane.
  - 11.3. Wycena inwestycji długoterminowych na dzień bilansowy
    - 11.3.1. Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się w sposób następujący:
      - 11.3.1.1. Udziały i akcje, inne papiery wartościowe – według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
      - 11.3.1.2. Udzielone pożyczki – w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.
- 12. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
  - 12.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
    - 12.1.1. Na dzień bilansowy Spółka ma obowiązek tworzyć aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jeżeli w przyszłości spowoduje ono dopływ do jednostki korzyści ekonomicznych.
    - 12.1.2. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.
    - 12.1.3. Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.
    - 12.1.4. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.
    - 12.1.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
    - 12.1.6. Do ujemnych różnic przejściowych zalicza się głównie:

- 12.1.6.1. Stratę podatkową do rozliczenia,
- 12.1.6.2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych, zapasów, należności,
- 12.1.6.3. Naliczone i nie zapłacone odsetki karne,
- 12.1.6.4. Rezerwy tymczasowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów.
- 12.1.6.5. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.
- 12.1.7. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.
- 12.1.8. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:
  - 12.1.8.1. część bieżącą,
  - 12.1.8.2. część odroczoną.
- 12.2. Wykazwana w rachunku zysków i strat część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.
  - 12.2.1. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.
- 12.3. Inne rozliczenia międzyokresowe
  - 12.3.1. Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują wydatki poniesione do dnia bilansowego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych.
  - 12.3.2. Ponadto inne rozliczenia międzyokresowe obejmują nie zafakturowane przychody, nie stanowiące należności na dzień bilansowy, które zostaną zafakturowane w okresie późniejszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.
  - 12.3.3. Na dzień bilansowy należy dokonać analizy długoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Ta część rozliczeń międzyokresowych, która się zrealizuje w okresie do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego – powinna zostać ujęta w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.
  - 12.3.4. Ocena należy do Spółki przy uwzględnieniu racjonalnych przesłanek i wiedzy o poszczególnych składnikach rozliczeń.
  - 12.3.5. Do rozliczeń międzyokresowych długoterminowych zalicza się długoterminową część następujących pozycji:
    - 12.3.5.1. Zaliczki na poczet umów dzierżawy sprzętu,
    - 12.3.5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe.
- 13. Zapasy
  - 13.1. Definicja zapasów
    - 13.1.1. Do zapasów zalicza się:
      - 13.1.1.1. Materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby,
      - 13.1.1.2. Towary nabyte w celu odsprzedaży,
      - 13.1.1.3. Zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów i towarów.
  - 13.2. Ewidencja zapasów w ciągu roku
    - 13.2.1. W ciągu roku zapasy ujmuje się w ewidencji księgowej według ostatnich cen nabycia danej pozycji zapasów.
    - 13.2.2. Rozchód zapasów wycenia się według metody FIFO „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.
  - 13.3. Wycena na dzień bilansowy

- 13.3.1. Na dzień bilansowy zapasy wycenia się według ostatnich cen nabycia. Jeśli wartość cen nabycia jest wyższa od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy, wówczas ceny nabycia obniża się do cen sprzedaży netto poprzez dokonanie odpisów aktualizujących.
- 13.3.2. Okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów są następujące:
  - 13.3.2.1. Utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie zapasów),
  - 13.3.2.2. Stan zapasów przekracza zapotrzebowanie i możliwości zbycia przez Spółkę,
  - 13.3.2.3. Niska rotacja zapasów,
  - 13.3.2.4. Utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.
- 13.3.3. Na dzień bilansowy należy sporządzić analizę wiekową zapasów w podziale na poszczególne asortymenty i ustalić wysokość odpisów aktualizujących, które trzeba utworzyć.
- 13.3.4. Odpisy tworzy się według następujących zasad:
  - 13.3.4.1. 100% - na zapasy zalegające powyżej 6 miesięcy,
  - 13.3.4.2. 100% - na zapasy zniszczone, zepsute – zidentyfikowane podczas inwentaryzacji zapasów,
  - 13.3.4.3. 100% - na zapasy, które utraciły swoją wartość rynkową.
  - 13.3.5. Wszystkie odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają pozostałe koszty operacyjne.
- 13.4. Inwentaryzacja zapasów
  - 13.4.1. Zapasy posiadane przez Spółkę podlegają inwentaryzacji ciągłej.
  - 13.4.2. Ujawnione w trakcie inwentaryzacji różnice między stanem rzeczywistym a stanem wykazany w księgach rachunkowych należy wyjaśnić i rozliczyć w księgach rachunkowych tego roku, w którym inwentaryzacja została przeprowadzona.
- 14. Należności krótkoterminowe
  - 14.1. Definicja należności krótkoterminowych
    - 14.1.1. W należnościach krótkoterminowych należy wykazać należności o okresie spłaty krótszym niż 1 rok licząc od dnia bilansowego. Nie należy tu ujmować należności z tytułu zaliczek udzielonych dostawcom, które powinny być uwzględnione w zapasach, jak również zaliczek na poczet wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych w budowie, które zwiększają aktywa trwałe.
    - 14.1.2. Należności krótkoterminowe obejmują:
      - 14.1.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług (o okresie spłaty do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy),
      - 14.1.2.2. Należności budżetowe,
      - 14.1.2.3. Pozostałe należności (m.in. zaliczki i pożyczki udzielone pracownikom).
  - 14.2. Aktualizacja wyceny należności krótkoterminowych na dzień bilansowy
    - 14.2.1. Zgodnie z zasadą ostrożności na dzień bilansowy należy zaktualizować wycenę należności. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzy się na:
      - 14.2.1.1. Należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji- do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
      - 14.2.1.2. Należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na pokrycie kosztów postępowania upadłościowego – do pełnej wysokości,
      - 14.2.1.3. Należności kwestionowane przez dłużników- do wysokości nie pokrytej zabezpieczeniem,



- 14.2.1.4. Należności przeterminowane lub jeszcze nie przeterminowane, lecz o dużym stopniu prawdopodobieństwa, iż należności te ulegną przeterminowaniu – w wysokości wiarygodnie oszacowanej przez Spółkę (na podstawie przeszłych doświadczeń, wiarygodnie przeprowadzonych analiz, prognoz itp.).
- 14.2.2. Ponadto na dzień bilansowy należy aktualizować wartość następujących należności:
  - 14.2.2.1. na należności skierowane na drogę sądową – na podstawie comiesięcznych analiz dokonywanych przez Dział Prawny; każda należność skierowana na drogę sądową jest indywidualnie rozpatrywana i – w zależności od oceny Działu Prawnego co do możliwości odzyskania danej należności – jest tworzony odpis aktualizujący daną należność,
  - 14.2.2.2. na należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy – 100% wartości należności.
- 14.2.3. Odpisy aktualizujące wartość należności powinny uwzględniać nie tylko zdarzenia, które nastąpiły do dnia bilansowego, ale także ujawnione później, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, jeżeli zdarzenia te dotyczą należności ujętej w księgach na dzień bilansowy.
- 14.2.4. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, a jeżeli dotyczą odsetek - w ciężar kosztów finansowych.
- 14.3. Wycena należności na dzień bilansowy
  - 14.3.1. Należności i roszczenia wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny, a więc pomniejszonej o odpisy aktualizujące.
  - 14.3.2. Odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie należności przez odbiorców Spółki są księgowane w momencie wpływu środków pieniężnych do Spółki.
- 14.4. Wycena na dzień bilansowy należności wyrażonych w walutach obcych
  - 14.4.1. Należności wyrażone w walutach obcych należy wyceniać nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
  - 14.4.2. Różnice kursowe dotyczące należności wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny należy zaliczać odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.
- 14.5. Inwentaryzacja należności
  - 14.5.1. Należności handlowe na dzień bilansowy inwentaryzuje się metodą potwierdzania sald na ten dzień.
  - 14.5.2. Wyniki inwentaryzacji należności należy uwzględnić podczas dokonywania aktualizacji wyceny należności na dzień bilansowy.
- 15. Inwestycje krótkoterminowe
  - 15.1. Definicja inwestycji krótkoterminowych
    - 15.1.1. Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:
      - 15.1.1.1. Udziały i akcje,
      - 15.1.1.2. Inne papiery wartościowe,
      - 15.1.1.3. Udzielone pożyczki,
      - 15.1.1.4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.
    - 15.1.2. Inwestycje spełniają kryterium krótkoterminowych, jeśli są przeznaczone do wykupu, zbycia itp. w okresie krótszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego. W przypadku inwestycji krótkoterminowych (podobnie jak długoterminowych), istotne są zamiary i plany Spółki wobec danej inwestycji oraz okres, w którym te plany mają być zrealizowane.
    - 15.1.3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują:
      - 15.1.3.1. Krajowe środki płatnicze,
      - 15.1.3.2. Środki pieniężne wyrażone w walucie obcej,
      - 15.1.3.3. Dewizy,

- 15.1.3.4. Czeki i weksle obce płatne w okresie nie dłuższym niż trzy miesiące od daty wystawienia,
- 15.1.3.5. Weksle, czeki, bony towarowe,
- 15.1.3.6. Środki pieniężne w drodze na dzień bilansowy.
- 15.2. Wycena akcji, udziałów, innych papierów wartościowych i udzielonych pożyczek na dzień bilansowy
  - 15.2.1. Na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe wycenia się w sposób następujący:
    - 15.2.1.1. Udziały i akcje, inne papiery wartościowe – według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej w zależności od tego, która z nich jest niższa,
    - 15.2.1.2. Udzielone pożyczki – w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.
- 15.3. Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy
  - 15.3.1. Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.
  - 15.3.2. Ujemne saldo rachunku bieżącego należy wykazać jako składnik pozycji „Kredyty i pożyczki” w pozycji zobowiązania krótkoterminowe.
- 15.4. Wycena na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walucie obcej
  - 15.4.1. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych należy wyceniać nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
  - 15.4.2. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny należy zaliczać odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.
- 15.5. Inwentaryzacja środków pieniężnych
  - 15.5.1. Inwentaryzację środków pieniężnych (w kasie i na rachunkach bankowych) przeprowadza się na ostatni dzień każdego roku obrotowego.
  - 15.5.2. Ujawnione w trakcie inwentaryzacji różnice między stanem rzeczywistym a stanem wykazany w księgach rachunkowych należy wyjaśnić i rozliczyć w księgach rachunkowych tego roku, na który przypadał termin inwentaryzacji.
  - 15.5.3. Środki pieniężne w banku na dzień bilansowy inwentaryzuje się metodą potwierdzania sald na ten dzień.
- 16. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
  - 16.1. Definicja i zasady wyceny krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych
    - 16.1.1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują wydatki poniesione do dnia bilansowego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych (do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego).
    - 16.1.2. Ponadto krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują nie zafakturowane przychody, nie stanowiące należności na dzień bilansowy, które zostaną zafakturowane w okresie do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.
    - 16.1.3. Na dzień bilansowy należy dokonać analizy rozliczeń międzyokresowych długo – i krótkoterminowych. Ta część rozliczeń międzyokresowych, która się zrealizuje w okresie do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego – powinna zostać ujęta w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych. Decyzja należy do Spółki, biorąc pod uwagę racjonalne przesłanki i wiedzę o poszczególnych składnikach rozliczeń.
    - 16.1.4. Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zalicza się następujące pozycje:
      - 16.1.4.1. Opłacony z góry czynsz,
      - 16.1.4.2. Opłacone z góry energia elektryczna i centralne ogrzewanie,
      - 16.1.4.3. Opłacone z góry prenumerata, ubezpieczenia,

- 16.1.4.4. Opłacone z góry inne usługi (np. telekomunikacyjne),
- 16.1.4.5. Rozliczenie kosztów transportu,
- 16.1.4.6. Zaliczki na poczet umów dzierżawy sprzętu,
- 16.1.4.7. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał własny składa się z następujących elementów:

- 17.1.1. Kapitał podstawowy,
- 17.1.2. Kapitał zapasowy,
- 17.1.3. Kapitał z aktualizacji wyceny,
- 17.1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych,
- 17.1.5. Zysk (strata) netto.

17.2. Definicja kapitału własnego

- 17.2.1. Kapitał własny wykazuje się w wartości nominalnej z podziałem na poszczególne składniki, ustalone zgodnie z przepisami prawa i umową Spółki.

17.3. Kapitał podstawowy

- 17.3.1. Kapitał podstawowy należy wykazać w wysokości zgodnej z umową Spółki i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

17.4. Kapitał zapasowy

- 17.4.1. Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy składa się zysk z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały udziałowców został zatrzymany w Spółce.

17.5. Kapitał z aktualizacji wyceny

- 17.5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje:

- 17.5.1.1. kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych (aktualizacja ta jest przeprowadzana na podstawie odrębnych przepisów),
- 17.5.1.2. kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych.

17.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych

- 17.6.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych obejmuje nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

17.7. Zysk (strata) netto

- 17.7.1. Zysk (strata) netto obejmuje wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

18. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

18.1. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania obejmują:

- 18.1.1. Rezerwy na zobowiązania,
- 18.1.2. Zobowiązania długoterminowe,
- 18.1.3. Zobowiązania krótkoterminowe,
- 18.1.4. Rozliczenia międzyokresowe.

18.2. Rezerwy na zobowiązania

- 18.2.1. Rezerwy oznaczają zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.
- 18.2.2. Celem tworzenia rezerw jest stworzenie ekwiwalentu na przewidywane lub prawdopodobne straty i inne wydatki. Należy wziąć pod uwagę wszystkie zdarzenia znane Spółce do dnia podpisania sprawozdania finansowego.

- 18.2.3. Z uwagi na fakt, że precyzyjne określenie kwoty rezerwy może być trudne, należy ją oszacować w oparciu o doświadczenia z poprzednich okresów sprawozdawczych, dostępną wiedzę i zasadę ostrożności.
- 18.2.4. Rezerwy obejmują:
- 18.2.4.1. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- 18.2.4.2. Pozostałe rezerwy.
- 18.2.5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- 18.2.5.1. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.
- 18.2.5.2. Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.
- 18.2.5.3. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.
- 18.2.5.4. 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.
- 18.2.5.5. Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.
- 18.2.5.6. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.
- 18.2.5.7. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje: część bieżącą oraz część odroczoną.
- 18.2.5.8. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.
- 18.2.5.9. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.
- 18.2.6. Pozostałe rezerwy
- 18.2.6.1. Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy tworzone na pokrycie:
- przewidywanych strat związanych z zaprzestaniem działalności w wybranych lokalizacjach,
  - odszkodowań, jakie trzeba będzie zapłacić w związku z wcześniejszym rozwiązaniem umów najmu.
- 18.2.6.2. Pozostałe rezerwy należy prezentować w bilansie w podziale na część długo – i krótkoterminową.
- 18.2.6.3. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo – lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego).
- 18.3. Zobowiązania długoterminowe
- 18.3.1. Definicja zobowiązań długoterminowych

- 18.3.1.1. Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego (nie dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług).
- 18.3.2. Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:
  - 18.3.2.1. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
  - 18.3.2.2. Zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
  - 18.3.2.3. Zobowiązania wobec podnajemców powierzchni hurtowni z tytułu wpłaconych przez nich kaucji.
- 18.3.3. Wycena zobowiązań długoterminowych na dzień bilansowy
  - 18.3.3.1. Zobowiązania długoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, która obejmuje również niezapłacone odsetki. Odsetki są księgowane w momencie otrzymania not odsetkowych.
- 18.3.4. Wycena na dzień bilansowy zobowiązań wyrażonych w walucie obcej
  - 18.3.4.1. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych należy wyceniać nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
  - 18.3.4.2. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny należy zaliczać odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.
- 18.4. Zobowiązania krótkoterminowe
  - 18.4.1. Definicja zobowiązań krótkoterminowych
    - 18.4.1.1. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego (nie dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług).
  - 18.4.2. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują:
    - 18.4.2.1. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
    - 18.4.2.2. Zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
    - 18.4.2.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
    - 18.4.2.4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń,
    - 18.4.2.5. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
    - 18.4.2.6. Inne,
    - 18.4.2.7. Fundusze specjalne.
  - 18.4.3. Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy
    - 18.4.3.1. Zobowiązania krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, która obejmuje również niezapłacone odsetki. Odsetki są księgowane w momencie otrzymania not odsetkowych.
  - 18.4.4. Wycena na dzień bilansowy zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walucie obcej
    - 18.4.4.1. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych należy wyceniać nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
    - 18.4.4.2. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny należy zaliczać odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.
- 19. Rozliczenia międzyokresowe
  - 19.1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

- 19.1.1. Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.
  - 19.1.2. Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty dotyczące:
    - 19.1.2.1. Czynszu,
    - 19.1.2.2. Usług konsultingowych,
    - 19.1.2.3. Usług badania sprawozdania finansowego Spółki,
    - 19.1.2.4. Wynagrodzeń pracowników,
    - 19.1.2.5. Nie wykorzystanych urlopów,
    - 19.1.2.6. Spornych zobowiązań wobec dostawców,
    - 19.1.2.7. Pozostałych pozycji.
  - 19.1.3. Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.
  - 19.1.4. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.
  - 19.1.5. Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania te nie powstały.
  - 19.1.6. Na dzień bilansowy należy dokonać analizy rozliczeń międzyokresowych kosztów w podziale na długo – i krótkoterminowe. Ta część rozliczeń międzyokresowych, która się zrealizuje w okresie do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego – powinna zostać ujęta w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych. Pozostała część powinna zostać ujęta w części długoterminowej.
  - 19.1.7. Wycena na dzień bilansowy rozliczeń międzyokresowych kosztów wyrażonych w walucie obcej
    - 19.1.7.1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów wyrażone w walutach obcych należy wyceniać nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
20. Różnice kursowe dotyczące rozliczeń międzyokresowych kosztów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny należy zaliczać odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.
- 20.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów
- 20.1.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
  - 20.1.2. Na dzień bilansowy należy dokonać analizy rozliczeń międzyokresowych przychodów w podziale na długo – i krótkoterminowe. Ta część rozliczeń międzyokresowych, która się zrealizuje w okresie do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego – powinna zostać ujęta w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych. Pozostała część powinna zostać ujęta w części długoterminowej.
21. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi
- 21.1. Generalnie przychody netto ze sprzedaży są rozpoznawane z chwilą wydania towarów lub wykonania usługi, moment ten pokrywa się z wystawieniem faktury odbiorcy (sprzedaż bezgotówkowa) lub przyjęciem gotówki (sprzedaż gotówkowa).
  - 21.2. W przypadku niektórych usług (przychody dodatkowe), przychód jest rozpoznawany w momencie wynikającym z podpisanej umowy, nie zaś wystawienia faktury za dany okres sprawozdawczy.
  - 21.3. Przychody netto ze sprzedaży obejmują głównie:
    - 21.3.1. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów,
    - 21.3.2. Przychody ze sprzedaży usług (podnajem powierzchni hurtowni itp.),
    - 21.3.3. Opłaty pobierane od dostawców z różnych tytułów.

- 22. Koszty działalności operacyjnej
  - 22.1. Koszty działalności operacyjnej są ewidencjonowane w układzie rodzajowym. Wydatki poniesione w danym okresie i dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczym są ujmowane w rozliczeniach międzyokresowych w aktywach.
  - 22.2. Koszty, które dotyczą danego okresu i nie stanowią jeszcze zobowiązania, są ujmowane w korespondencji z rezerwami na zobowiązania oraz rozliczeniami międzyokresowymi w pasywach.
  - 22.3. Konta kosztów są obciążane wyłącznie kosztami dotyczącymi danego okresu, toteż nie istnieje potrzeba ich korekty poprzez stan rozliczeń międzyokresowych kosztów (zmianę stanu produktów).
- 23. Zyska (strata) ze sprzedaży
  - 23.1. Zysk (strata) ze sprzedaży stanowi różnicę pomiędzy kwotą przychodów netto oraz kosztów działalności operacyjnej.
- 24. Pozostałe przychody operacyjne
  - 24.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną jednostki, w tym:
    - 24.1.1. Zysk na zbycia niefinansowych aktywów trwałych,
    - 24.1.2. Dotacje,
    - 24.1.3. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych,
    - 24.1.4. Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny,
    - 24.1.5. Wartość ujawnionych aktywów trwałych,
    - 24.1.6. Nadwyżki inwentaryzacyjne,
    - 24.1.7. Odpisane zobowiązania,
    - 24.1.8. Inne.
- 25. Pozostałe koszty operacyjne
  - 25.1. Pozostałe koszty operacyjne obejmują koszty niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną jednostki, w tym:
    - 25.1.1. Stratę na zbycia niefinansowych aktywów trwałych,
    - 25.1.2. Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych,
    - 25.1.3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych,
    - 25.1.4. Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny,
    - 25.1.5. Przekazane darowizny,
    - 25.1.6. Niedobory inwentaryzacyjne,
    - 25.1.7. Inne.
- 26. Zysk (strata) z działalności operacyjnej
  - 26.1. Zysk (strata) z działalności operacyjnej stanowi zysk (stratę) ze sprzedaży powiększony o pozostałe przychody operacyjne i pomniejszony o pozostałe koszty operacyjne.
- 27. Przychody finansowe
  - 27.1. Przychody finansowe obejmują:
    - 27.1.1. Dywidendy,
    - 27.1.2. Otrzymane odsetki,
    - 27.1.3. Zysk ze zbycia inwestycji,
    - 27.1.4. Aktualizację wartości inwestycji,
    - 27.1.5. Nadwyżkę dodatnich (zrealizowanych i nie zrealizowanych) różnic kursowych nad ujemnymi,

- 27.1.6. Inne przychody finansowe.
- 28. Koszty finansowe
  - 28.1. Koszty finansowe obejmują:
    - 28.1.1. Odsetki zapłacone,
    - 28.1.2. Stratę ze zbycia inwestycji,
    - 28.1.3. Aktualizację wartości inwestycji,
    - 28.1.4. Nadwyżkę ujemnych (zrealizowanych i nie zrealizowanych) różnic kursowych nad dodatnimi,
    - 28.1.5. Inne koszty finansowe.
- 29. Zysk (strata) z działalności gospodarczej
  - 29.1. Zysk (strata) z działalności gospodarczej stanowi zysk (stratę) z działalności operacyjnej powiększony o przychody finansowe i pomniejszony o koszty finansowe.
- 30. Zysk (strata) brutto
  - 30.1. Zysk (strata) brutto stanowi zysk (stratę) z działalności gospodarczej skorygowany o wynik zdarzeń nadzwyczajnych.
- 31. Podatek dochodowy
  - 31.1. Podatek dochodowy obciążający wynik finansowy za dany okres składa się z:
    - 31.1.1. Podatku dochodowego stanowiącego bieżące obciążenia podatkowe powstałe w danym okresie, oraz
    - 31.1.2. Różnicy pomiędzy stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.
- 32. Zysk (strata) netto
  - 32.1. Zysk (strata) netto stanowi zysk (stratę) z brutto skorygowany o kwotę podatku dochodowego za dany okres.
- 33. Transakcje z jednostkami powiązаныmi
  - 33.1. Spółka prezentuje odrębnie w sprawozdaniu finansowym następujące pozycje bilansu i rachunku zysków i strat dotyczące transakcji z jednostkami powiązаныmi:
    - 33.1.1. Należności długoterminowe od jednostek powiązanych,
    - 33.1.2. Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych,
    - 33.1.3. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych,
    - 33.1.4. Inwestycje krótkoterminowe w jednostkach powiązanych,
    - 33.1.5. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych (w tym pożyczki),
    - 33.1.6. Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych (w tym pożyczki),
    - 33.1.7. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi (przychody od jednostek powiązanych),
    - 33.1.8. Dywidendy i udziały w zyskach od jednostek powiązanych,
    - 33.1.9. Odsetki od jednostek powiązanych,
    - 33.1.10. Odsetki dla jednostek powiązanych.



33.2. Do jednostek powiązanych z Eurocash należą:

33.2.1. Politra B.V. z siedzibą w Amsterdamie.

33.2.2. W sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2002 roku jako jednostkę powiązaną przedstawiono jednostkę Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (jednostka dominująca na dzień bilansowy 31.12.2002).

34. Średnie kursy wymiany złotego

W okresach objętych sprawozdaniami notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	31.07.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,3759	4,7170	4,0202	3,5219
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,6804	4,4474	3,8697	3,6509
	4,9149	4,7170	4,2116	3,9569
Najwyższy kurs w okresie	Tabela nr 42/A/ NBP/2004	Tabela nr 253/A/ NBP/2003	Tabela nr 136/A/ NBP/2002	Tabela nr 180/A/ NBP/2001
	4,3759	3,9773	3,5015	3,3564
Najniższy kurs w okresie	Tabela nr 148/A/ NBP/2004	Tabela nr 2/A/ NBP/2003	Tabela nr 5/A/ NBP/2002	Tabela nr 113/A/ NBP/2001

34.1. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EURO.

34.1.1. Podstawowe pozycje bilansu

stan na dzień w tys. EUR

	31.07.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
<b>Aktywa razem</b>	<b>89 873</b>	<b>76 432</b>	<b>69 384</b>	<b>14</b>
I. Aktywa trwałe	28 326	24 724	29 177	0
II. Aktywa obrotowe	61 547	51 708	40 207	14
<b>Pasywa razem</b>	<b>89 873</b>	<b>76 432</b>	<b>69 384</b>	<b>14</b>
I. Kapitał własny	29 441	24 506	26 338	14
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 432	51 926	43 046	0

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31.07.2004 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3759 PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31.12.2003 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,7170 PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31.12.2002 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0202 PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31.12.2001 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5219 PLN/EUR

## 34.1.2. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat

w tys. EUR

	31.07.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	193 918	309 067	70 951	0
II. Koszty działalności operacyjnej	188 621	304 526	72 756	0
III. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 297	4 541	-1 805	0
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 166	1 320	-3 508	0
IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 897	1 470	-3 479	0
X. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
XI. Zysk (strata) brutto	2 897	1 470	-3 479	0
XIV. Zysk (strata) netto	2 456	923	-2 688	0

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2004 do 31.07.2004 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,6804 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok 2003 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4474 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok 2002 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8697 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok 2001 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,6509 PLN/EUR

## 34.1.3. Podstawowe pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych

w tys. EUR

	31.07.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 149	6 539	11 484	0
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 2 185	- 693	-265	0
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 1 088	7 705	0	0
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+B+C)	2 876	13 551	11 219	0
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	3 075	12 777	10 799	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	23 706	10 811	14	13
G. Środki pieniężne na koniec okresu	26 781	21 991	10 811	14

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2004 do 31.07.2004 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,6804 PLN/EUR
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. kurs 4,7170 PLN/EUR
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 lipca 2004 roku, tj. kurs 4,3759 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2003 do 31.12.2003 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4474 PLN/EUR
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku, tj. kurs 4,0202 PLN/EUR

- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. kurs 4,7170 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2002 do 31.12.2002 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8697 PLN/EUR
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2001 roku, tj. kurs 3,5219 PLN/EUR
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku, tj. kurs 4,0202 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2001 do 31.12.2001 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,6509 PLN/EUR
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2000 roku, tj. kurs 3,8544 PLN/EUR
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2001 roku, tj. kurs 3,5219 PLN/EUR.

### 35. Różnice między polskimi a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różnią się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Różnice pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości w Spółce (polityka rachunkowości), a MSR wynikają z kwestii opisanych poniżej:

#### 35.1. Aktywa i pasywa związane z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskim prawie bilansowym.

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie przewidują tworzenia takiego funduszu. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż w sprawozdaniu sporządzonym dla potrzeb MSR, wartość aktywów z tytułu Funduszu (środki na rachunku, należności) powinna zostać wyeliminowana, gdyż Spółka nie sprawuje nad nimi skutecznej kontroli. Wyeliminowaniu ze sprawozdania podlegać powinna także wartość zobowiązań z tytułu Funduszu, gdyż salda te nie stanowią realnych zobowiązań Spółki.

Poniższa tabela przedstawia wartości aktywów i pasywów z tytułu Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz obciążenie wyniku finansowego odpisami w poszczególnych latach obrotowych (w tys. zł):

Lp.	Opis pozycji sprawozdania	VII 2004	2003	2002	2001
1	Saldo Funduszu Świadczeń Socjalnych (pasywa)	225	362	570	-
2	Saldo należności Funduszu (aktywa)	-	-	-	-
3	Saldo środków pieniężnych Funduszu (aktywa)	405	786	543	-
4	Obciążenie wyniku finansowego odpisami na Fundusz	344	327	180	-

#### 35.2. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

- 35.2.1. Przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym,
- 35.2.2. Wynik każdego segmentu,
- 35.2.3. Ogólną wartość bilansową aktywów każdego segmentu,
- 35.2.4. Informacje na temat pasywów każdego segmentu,
- 35.2.5. Ogólną kwotę kosztów poniesioną w danym okresie w celu nabycia aktywów segmentu,
- 35.2.6. Ogólną kwotę kosztów uwzględnioną w wyniku segmentu dotyczącą odpisów amortyzacyjnych od aktywów segmentu w danym okresie,
- 35.2.7. Łączną kwotę znaczących kosztów niepieniężnych, które obciążą koszty segmentu.

#### 35.3. Sprawozdanie z łącznych ujętych zysków i strat

Jednym z elementów sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości jest sprawozdanie z ujętych zysków i strat za rok obrotowy. Składnik ten nie jest wymagany przez polskie prawo bilansowe. Spełnienie wymogu zaprezentowania sprawozdania z ujętych zysków i strat wymagałoby od Spółki sporządzenie dodatkowego składnika sprawozdania ukazującego zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat, zawierającego informacje o:

- 35.3.1. Powstałych dodatnich lub ujemnych różnicach wartości netto z aktualizacji wyceny środków trwałych,
- 35.3.2. Powstałych dodatnich lub ujemnych różnic z aktualizacji wyceny inwestycji,
- 35.3.3. Powstałe różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych,
- 35.3.4. Zysku netto za dany okres obrotowy,
- 35.3.5. Skutkach zmian zasad rachunkowości.

#### 35.4. Świadczenia pracownicze

Stosownie do przepisów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Spółka powinna uwzględnić w swoim sprawozdaniu finansowym koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń na rzecz pracowników po okresie ich zatrudnienia, tworząc rezerwę na świadczenia emerytalne. Zastosowanie MSR-19 „Świadczenia pracownicze” spowodowałoby utworzenie rezerwy przy zastosowaniu metody aktuarialnej prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Spółka nie ujawnia sald związanych z kosztami koniecznymi do poniesienia w przyszłości w związku z ustaniem zatrudnienia z pracownikami, ponieważ kwota rezerw wyliczona zgodnie z MSR jest na poziomie nieistotnym dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego

Według stanu na dzień 30 czerwca 2004, rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe została oszacowana na poziomie nie wyższym niż 70.000 zł.

#### 35.5. Rezerwa na restrukturyzację

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, jednostka może utworzyć rezerwę jedynie wówczas, gdy przeprowadzenie restrukturyzacji wynika ze zwyczajowo oczekiwanego obowiązku. Obowiązek taki, zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” powstaje tylko wówczas, gdy Spółka:

- 35.4.1. posiada szczegółowy, formalny plan określający co najmniej:
  - działalność, lub część działalności, której ten plan dotyczy,
  - podstawowe lokalizacje, które zostaną nim objęte,
  - miejsce zatrudnienia, funkcje i przybliżoną liczbę pracowników, którzy mają uzyskać odszkodowania w zamian za zakończenie pracy,
  - kwotę nakładów, które będą poniesione, oraz
  - termin, w jakim plan zostanie wdrożony, oraz

- 35.4.2. wzbudziła uzasadnione oczekiwanie u stron, których plan dotyczy, że prowadzi działania restrukturyzacyjne poprzez rozpoczęcie wdrażania planu lub ogłoszenie głównych elementów planu tymże stronom

Spółka utworzyła rezerwę na koszty związane restrukturyzacją działalności. Utworzenie rezerw nie było poprzedzone przyjęciem formalnego planu spełniającego obligatoryjne wszystkie warunki wskazane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Zgodnie więc z regulacjami MSR Spółka nie jest uprawniona do obciążenia wyniku finansowego kosztami restrukturyzacji.

Poniższa tabela przedstawia wartości utworzonych rezerw na restrukturyzację oraz obciążenie wyniku finansowego odpisami z tego tytułu w poszczególnych latach obrotowych (w tys. zł):

Lp.	Opis pozycji sprawozdania	VII 2004	2003	2002	2001
1	Rezerwa na restrukturyzację (pasywa)	1'912	1'912	1'969	-
2	Obciążenie wyniku finansowego odpisami z tytułu utworzenia rezerwy na restrukturyzację	-	-	1'969	-
3	Uznanie wyniku finansowego z tytułu rozwiązania rezerwy na restrukturyzację	2	-	-	-
4	Wykorzystanie rezerwy na restrukturyzację	-	1'082	-	-

### 35.6. Skutki zmian kursów walut obcych

Zgodnie z polskimi przepisami bilansowymi, na dzień bilansowy Spółka dokonywała przeliczeń aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych przy zastosowaniu średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Rozwiązanie takie jest niezgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, ponieważ MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” określa, że wycena:

- 35.6.1. pozycji pieniężnych ewidencjonowanych według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (czyli kursu natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy),
- 35.6.2. niepieniężnych pozycji bilansowych ewidencjonowanych według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- 35.6.3. niepieniężnych pozycji bilansowych ewidencjonowanych w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, powinny być wykazywane przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Zastosowanie regulacji zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości spowodowałoby zmiany, których wartość została zaprezentowana w poniższej tabeli (w tys. zł):

Lp.	Opis pozycji sprawozdania	VII 2004	2003	2002	2001
1	Wartość pozycji niepieniężnych wyrażonych w walucie obcej (ewidencjonowanych przy zastosowaniu kursu historycznego) wykazanych zgodnie z polskim prawem bilansowym	-	-	-	-
2	Wartość pozycji niepieniężnych wyrażonych w walucie obcej (ewidencjonowanych przy zastosowaniu kursu historycznego) wykazanych zgodnie z MSR	-	-	-	-
3	Wpływ różnicy w wycenie wartości pozycji niepieniężnych wyrażonych w walucie obcej (ewidencjonowanych przy zastosowaniu kursu historycznego) na wynik finansowy	(4)	-	-	-

### 35.7. Informacje o podmiotach powiązanych

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

- 35.7.1. osoby sprawujące bezpośrednio lub pośrednio kontrolę, współkontrolę lub wywierający znaczący wpływ na jednostkę (w tym również osoby fizyczne),

- 35.7.2. kluczowy personel kierowniczy jednostki lub podmiotu dominującego wobec jednostki (zwykle zarząd),
- 35.7.3. bliskich członków rodzin osób wymienionych w powyższych punktach,
- 35.7.4. podmioty, w których osoby wymienione w powyższych punktach sprawują kontrolę, znaczący wpływ, lub dysponują znaczącą liczbą głosów.

Sporządzenie sprawozdania finansowego w pełni zgodnego z MSR nałożyłoby na Spółkę obowiązek innego niż obecnie kwalifikowania niektórych pozycji bilansowych oraz ujawnienia w dodatkowych danych w informacji dodatkowej.

#### 35.8. Emisja premiowa akcji

W rozdziale 2 pkt. 8 prospektu zaprezentowano informacje dotyczące programu menedżerskiego emisji akcji dla osób zakwalifikowanych ze ścisłego kierownictwa Spółki. Zgodnie z MSSF 2 od dnia 01.01.2005 roku operacja taka powinna zostać ujęta w sprawozdaniu finansowym na dzień podjęcia uchwał w tym zakresie w wartości godziwej wyemitowanych instrumentów finansowych w odpowiednich częściach bezpośrednio w kapitale własnym jednostki jednocześnie obciążając przyszłe wyniki finansowe Spółki. Skutki zdarzenia nie wpływają w żaden sposób na sprawozdania prezentowane w prospekcie.

BILANS	Nota	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
<b>A k t y w a</b>					
<b>I. Aktywa trwałe</b>		123 584	117 349	117 296	0
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	42 638	42 583	44 508	0
- wartość firmy					
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	77 177	71 612	68 813	0
3. Należności długoterminowe	3, 8	165	537	507	0
3.1. Od jednostek powiązanych					
3.2. Od pozostałych jednostek		165	537	507	0
4. Inwestycje długoterminowe	4	0	0	0	0
4.1. Nieruchomości					
4.2. Wartości niematerialne i prawne					
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe					
a) w jednostkach powiązanych, w tym:					
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności					
b) w pozostałych jednostkach					
4.4. Inne inwestycje długoterminowe					
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	3 605	2 617	3 468	0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 584	2 596	3 278	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		21	21	190	
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		273 800	243 906	161 641	51
1. Zapasy	6	112 145	99 474	84 933	0
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	37 332	35 543	31 855	0
2.1. Od jednostek powiązanych		4107	0	4 306	
2.2. Od pozostałych jednostek		32 402	35 543	27 548	
3. Inwestycje krótkoterminowe		117 191	103 733	43 464	51
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	117 191	103 733	43 464	51
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		117 191	103 733	43 464	51
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	7 132	5 156	1 390	0
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>397 385</b>	<b>361 255</b>	<b>278 937</b>	<b>51</b>

<b>P a s y w a</b>					
<b>I. Kapitał własny</b>		132 937	115 588	105 884	50
1. Kapitał zakładowy	12	127 742	121 889	116 285	50
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	14	1	0	0	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-6 301	-10 401	1	0
8. Zysk (strata) netto		11 496	4 100	-10 402	1
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0	0	0	0
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		264 447	245 667	173 053	0
1. Rezerwy na zobowiązania	18	3 004	2 733	2 186	0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 092	820	216	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne					
a) długoterminowa					
b) krótkoterminowa					
1.3. Pozostałe rezerwy		1 912	1 912	1 969	
a) długoterminowe					
b) krótkoterminowe		1 912	1 912	1 969	
2. Zobowiązania długoterminowe	19	28 113	24 824	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych					
2.2. Wobec pozostałych jednostek		28 113	24 824		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	224 187	211 456	167 362	0
3.1. Wobec jednostek powiązanych				21 942	
3.2. Wobec pozostałych jednostek		223 961	211 094	144 850	
3.3. Fundusze specjalne		225	362	570	
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	9 144	6 654	3 506	0
4.1. Ujemna wartość firmy					
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		9 144	6 654	3 506	
a) długoterminowe		16	38	12	
b) krótkoterminowe		9 128	6 617	3 494	
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>397 385</b>	<b>361 255</b>	<b>278 937</b>	<b>51</b>
<b>Wartość księgowa (w zł)</b>		132 937 560	115 588 018	105 883 916	50 496
<b>Liczba akcji</b>		127 742 000	121 889 000	116 285 000	50 000
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	22	1,04	0,95	0,91	1,01
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		127 742 000	121 889 000	116 285 000	50 000
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	22	1,04	0,95	0,91	1,01



POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
1. Należności warunkowe	23				
2. Zobowiązania warunkowe	23	8 571	4 009	0	0
3. Inne (z tytułu)					
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>8 571</b>	<b>4 009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wariant kalkulacyjny	Nota	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>24</b>	<b>907 615</b>	<b>1 374 545</b>	<b>274 560</b>	<b>0</b>
- od jednostek powiązanych				3 151	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	58 302	81 032	14 078	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	849 313	1 293 513	260 482	
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>26</b>	<b>796 648</b>	<b>1 217 738</b>	<b>247 108</b>	<b>0</b>
od jednostek powiązanych				2 609	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów					
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		796 648	1 217 738	247 108	
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>110 967</b>	<b>156 807</b>	<b>27 452</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>		<b>63 513</b>	<b>108 659</b>	<b>27 448</b>	
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>22 660</b>	<b>27 942</b>	<b>6 986</b>	
<b>III. Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>24 793</b>	<b>20 206</b>	<b>-6 984</b>	<b>0</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne		232	3 122	1 081	0
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		12	5	1	
2. Dotacje					
3. Inne przychody operacyjne	27	220	3 117	1 080	
V. Pozostałe koszty operacyjne		10 204	17 448	7 673	0
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		337	798		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych					
3. Inne koszty operacyjne	28	9 867	16 651	7 673	
<b>VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V)</b>		<b>14 820</b>	<b>5 879</b>	<b>-13 575</b>	<b>0</b>
VII. Przychody finansowe	29	2 783	2 300	120	1
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0			
- od jednostek powiązanych		0			
2. Odsetki, w tym:		2 465	2 104	120	1
- od jednostek powiązanych		0	0		
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	0			
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0			
5. Inne		318	196		
VIII. Koszty finansowe	30	4 043	1 651	9	0
1. Odsetki, w tym:		3 419	22	2	
- dla jednostek powiązanych				2	
2. Strata ze zbycia inwestycji	31				

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wariant kalkulacyjny	Nota	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
3. Aktualizacja wartości inwestycji					
4. Inne		624	1 629	7	
<b>IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VI+VII-VIII)</b>		<b>13 560</b>	<b>6 529</b>	<b>-13 464</b>	<b>1</b>
X. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (X.1. – X.2.)		0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	32				
2. Straty nadzwyczajne	33				
<b>XI. Zysk (strata) brutto (IX+/-X)</b>		<b>13 560</b>	<b>6 529</b>	<b>-13 464</b>	<b>1</b>
XII. Podatek dochodowy	34	2 064	2 429	-3 062	0
a) część bieżąca		2 781	1 142		
b) część odroczone		-717	1 286	-3 062	
XIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35				
XIV. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36				
<b>XV. Zysk (strata) netto (XI-XII-XIII+/-XIV)</b>		<b>11 496</b>	<b>4 100</b>	<b>-10 402</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto (zannualizowany) (w zł)</b>		<b>15 568 660</b>	<b>4 100 116</b>	<b>-10 402 088</b>	<b>496</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>123 125 121</b>	<b>118 695 488</b>	<b>6 737 493</b>	<b>9 923</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	37	0,122	0,035	-1,544	0,050
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>		<b>123 125 121</b>	<b>118 695 488</b>	<b>6 737 493</b>	<b>9 923</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	37	0,122	0,035	-1,544	0,050

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	115 595	105 884	51	4
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych	-7			
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	115 588	105 884	51	4
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	121 889	116 285	50	4
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	5 853	5 604	116 235	46
a) zwiększenia (z tytułu)	5 853	5 604	116 235	46
- wydanie udziałów – aport	5 853	5 604	116 235	46
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- umorzenia akcji (udziałów)				
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	127 742	121 889	116 285	50
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>				
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>				
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>				
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1			
a) zwiększenia (z tytułu)	1			
rozliczenie wniesienia wkładu niepieniężnego	1			
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	1			
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>				
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>				
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>				
<b>7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	4 108	1	1	
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	4 108	1	1	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych	-7			
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	4 101			
a) zwiększenia (z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-przeniesienie na kapitał zapasowy				
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	4 101	1	1	
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-10 402	-10 402		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-10 402	-10 402		
a) zwiększenia (z tytułu)				
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-10 402	-10 324		
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-6 301	-10 324	1	
<b>8. Wynik netto</b>	11 496	4 100	-10 402	1
<b>a) zysk netto</b>	11 496	4 100		1

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
b) strata netto			-10 402	
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	132 938	115 588	105 884	51
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	132 938	115 588	105 884	51

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
I. Zysk (strata) netto	11 496	4 100	-10 402	1
II. Korekty razem	16 627	24 981	54 841	0
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	9 520	13 405	3 446	
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-136			
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 061	-2 083	2	
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	325	793	30	
6. Zmiana stanu rezerw	271	547	2 186	
7. Zmiana stanu zapasów	-12 670	-14 843	-84 933	
8. Zmiana stanu należności	2 690	-3 718	-32 362	
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 182	40 494	167 212	
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-475	234	-1 352	
11. Inne korekty	-4 140	-9 848	613	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	28 123	29 081	44 439	1
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	128	156	5	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	128	156	5	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
<b>II. Wydatki</b>	<b>10 355</b>	<b>3 236</b>	<b>1 029</b>	<b>0</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 355	3 236	1 029	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-10 227</b>	<b>-3 081</b>	<b>-1 024</b>	<b>0</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 250</b>	<b>35 631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	656	5 604		
2. Kredyty i pożyczki		27 923		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	2 593	2 104		
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 688</b>	<b>1 362</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 107			
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				
8. Odsetki	2 848	7	2	
9. Inne wydatki finansowe	733	1 355		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-4 438</b>	<b>34 269</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>13 458</b>	<b>60 269</b>	<b>43 413</b>	<b>1</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>13 458</b>	<b>60 269</b>	<b>43 413</b>	<b>1</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>103 733</b>	<b>43 464</b>	<b>51</b>	<b>50</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>117 191</b>	<b>103 733</b>	<b>43 464</b>	<b>51</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

## A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) koszty zakończonych prac rozwojowych				
b) wartość firmy				
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 532	573	444	
- oprogramowanie komputerowe	1 532	573	444	
d) inne wartości niematerialne i prawne	41 106	42 010	44 064	
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>42 638</b>	<b>42 583</b>	<b>44 508</b>	<b>0</b>

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.07.2004

	a	b	c		d	e	
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowania komputerowe		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1 016	1 016	44 836		45 852
b) zwiększenia (z tytułu)			1 263	1 263	431		1 694
- zakupu			1 252	1 252	2		1 254
- inne			11	11	428		440
c) zmniejszenia (z tytułu)			187	187			187
- sprzedaży			187	187			187
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			2 093	2 093	45 267		47 359
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			444	444	2 825		3 269
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			117	117	1 335		1 452
- zwiększenia			200	200	0		200
- zmniejszenia			83	83	0		83
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			561	561	4 160		4 721
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 532	1 532	41 106	0	42 638

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.12.2003

	a	b	c		d	e	
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowania komputerowe		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			487	487	44 626		45 113
b) zwiększenia (z tytułu)			530	530	218		748
- zakupu			90	90	52		142
- inne			439	439	166		606
c) zmniejszenia (z tytułu)					9		9
- sprzedaży					9		9
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 016	1 016	44 836		45 852
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			43	43	562		605
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			401	401	2 263		2 664
- zwiększenia			401	401	2 263		2 664
- zmniejszenia							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			444	444	2 825		3 269
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	573	573	42 010	0	42 583



## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.12.2002

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowania komputerowe		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu							
b) zwiększenia (z tytułu)			491	491	44 630		45 121
- zakupu			35	35	15		50
- inne			456	456	44 615		45 071
c) zmniejszenia (z tytułu)			4	4	4		8
- sprzedaży					4		4
- inne			4	4	0		4
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			487	487	44 626		45 113
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			0	0	0		0
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			43	43	562		605
- zwiększenia			43	43	562		605
- zmniejszenia							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			43	43	562		605
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	444	444	44 064	0	44 508

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.12.2001

	a	b	c	d	e	
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowania komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu						
b) zwiększenia (z tytułu)						
- zakupu						
- inne						
c) zmniejszenia (z tytułu)						
- sprzedaży						
- inne						
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) własne	42 638	42 583	44 508	
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:				
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>42 638</b>	<b>42 583</b>	<b>44 508</b>	<b>0</b>

## Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) środki trwałe, w tym:	71 340	70 851	68 749	
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	115	115	0	
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	35 647	36 824	34 487	
- urządzenia techniczne i maszyny	15 134	12 663	13 236	
- środki transportu	7 032	6 600	4 473	
- inne środki trwałe	13 412	14 648	16 553	
b) środki trwałe w budowie	5 836	761	64	
c) zaliczki na środki trwałe w budowie				
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>77 177</b>	<b>71 612</b>	<b>68 813</b>	<b>0</b>

**OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I DYSPONOWANIA MAJĄTKIEM TRWAŁYM NA DZIEŃ 31.07.2004 – nie dotyczy**

## ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.07.2004

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	115	41 333	15 514	7 764	19 499	84 224
b) zwiększenia (z tytułu)		1 266	4 916	1 257	1 384	8 824
- przyjęcia własnych środków trwałych		395	162	577	816	1 950
- przyjęcia środków trwałych na podstawie umowy leasingowej			4 270	312		4 582
- inne zwiększenia		870	484	368	569	2 292
c) zmniejszenia (z tytułu)			2	21	475	498
- likwidacji			2	6	472	480
- sprzedaży innym podmiotom				15	3	18
- darowizny						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	115	42 599	20 428	9 000	20 408	92 550
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		4 509	2 851	1 163	4 851	13 374
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		2 442	2 444	805	2 145	7 836
- zwiększenia		2 442	2 445	810	2 288	7 985
- zmniejszenia		0	1	5	143	149
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		6 952	5 294	1 968	6 996	21 210
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	115	35 647	15 134	7 032	13 412	71 340
- własnych środków trwałych	115	35 647	11 185	6 174	13 412	66 533
- środków trwałych w leasingu			3 950	858		4 808

## ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.12.2003

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		35 372	13 747	4 653	17 814	71 586
b) zwiększenia (z tytułu)	115	6 021	1 779	3 405	2 462	13 782
- przyjęcia własnych środków trwałych		433	175		1 021	1 629
- przyjęcia środków trwałych na podstawie umowy leasingowej				788		788
- inne zwiększenia	115	5 588	1 604	2 617	1 441	11 366
c) zmniejszenia (z tytułu)		60	12	295	776	1 144
- likwidacji		60	12	54	775	902
- sprzedaży innym podmiotom				241	1	242
- darowizny						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	115	41 333	15 514	7 764	19 499	84 224
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		885	511	180	1 260	2 837
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		3 624	2 339	983	3 590	10 537
- zwiększenia		3 628	2 342	1 027	3 744	10 741
- zmniejszenia		4	3	44	154	204
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		4 509	2 851	1 163	4 851	13 374
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	115	36 824	12 663	6 600	14 648	70 851
- własnych środków trwałych	115	36 824	12 663	5 874	14 648	70 125
- środków trwałych w leasingu				726		726

## ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.12.2002

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu						0
b) zwiększenia (z tytułu)		35 372	13 760	4 656	17 828	71 617
- z przekształcenia bilansu otwarcia						
- przyjęcia własnych środków trwałych		181	41	25	653	899
- przyjęcia środków trwałych na podstawie umowy leasingowej						
- przesunięcia			124			124
- inne zwiększenia		35 191	13 596	4 631	17 175	70 593
c) zmniejszenia (z tytułu)			13	3	15	31
- przekazanie w formie aportu						
- likwidacji			13	3	14	30
- sprzedaży innym podmiotom					1	1
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		35 372	13 747	4 653	17 814	71 586
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu						
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		885	511	180	1 260	2 837
- przekształcenia bilansu otwarcia						
- zwiększenia		885	512	180	1 263	2 841
- zmniejszenia					3	3
- przesunięcia			-1			-1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		885	511	180	1 260	2 837
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	34 487	13 236	4 473	16 553	68 749
- własnych środków trwałych		34 487	13 236	4 473	16 553	68 749
- środków trwałych w leasingu						

## ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.12.2001

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu						
b) zwiększenia (z tytułu)						
- zakup środków trwałych						
- przyjęcie środków trwałych z inwestycji						
- przesunięcia						
- inne zwiększenia						
c) zmniejszenia (z tytułu)						
- likwidacji						
- sprzedaży innym podmiotom						
- przesunięcia						
- inne zmniejszenia						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) własne	72 369	70 886	68 813	
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4 808	726		
- leasing operacyjny (finansowy na podstawie ustawy o rachunkowości)	4 808	726		
- leasing finansowy				
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>77 177</b>	<b>71 612</b>	<b>68 813</b>	<b>0</b>

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO – nie dotyczy

## Nota 3

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) należności od jednostek powiązanych				
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>531</b>	<b>537</b>	<b>507</b>	
Należności długoterminowe netto	<b>531</b>	<b>537</b>	<b>507</b>	
c) odpisy aktualizujące wartość należności				
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>531</b>	<b>537</b>	<b>507</b>	<b>0</b>

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) stan na początek okresu	<b>537</b>	<b>507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b) zwiększenia (z tytułu otrzymanych kaucji od umów dzierżawy powierzchni)	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>507</b>	<b>0</b>
		30	507	
c) zmniejszenia (z tytułu rozliczenia części kaucji)	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	6			
d) stan na koniec okresu	<b>531</b>	<b>537</b>	<b>507</b>	<b>0</b>

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
Stan na początek okresu				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) w walucie polskiej	<b>531</b>	<b>537</b>	<b>507</b>	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>531</b>	<b>537</b>	<b>507</b>	<b>0</b>



## Nota 4

**ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – nie dotyczy**

**ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH INWESTYCYJNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – nie dotyczy**

**DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE – nie dotyczy**

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI – nie dotyczy**

**ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE – nie dotyczy**

**ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE – nie dotyczy**

**ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE – nie dotyczy**

**ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE – nie dotyczy**

**ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE – nie dotyczy**

**ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE – nie dotyczy**

**ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – nie dotyczy**

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – nie dotyczy**

**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) – nie dotyczy**

**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) – nie dotyczy**

**UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) – nie dotyczy**

**INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU) – nie dotyczy**

**ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – nie dotyczy**

## Nota 5

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	<b>3 646</b>	<b>3 401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	3 646	3 401		
b) odniesionych na kapitał własny				
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
2. Zwiększenia	<b>3 584</b>	<b>2 596</b>	<b>3 278</b>	<b>0</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>3 584</b>	<b>2 596</b>	<b>3 278</b>	
- powstania różnic	3 584	2 596	3 278	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
3. Zmniejszenia	<b>3 646</b>	<b>3 401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>3 646</b>	<b>3 401</b>		
- zmiany stawki podatkowej				
- wykorzystania aktywa	3 646	3 401		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>3 584</b>	<b>2 596</b>	<b>3 278</b>	<b>0</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	<b>3 584</b>	<b>2 596</b>	<b>3 278</b>	
b) odniesionych na kapitał własny				
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				

<b>Lp.</b>	<b>Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów</b>	<b>Tytuł różnicy przejściowej</b>	<b>Data wygaśnięcia</b>	<b>Stan na 31.07.2004 4</b>	<b>Stan na 31.12.2003 3</b>	<b>Stan na 31.12.2002 2</b>	<b>Stan na 31.12.2001 1</b>
<b>AKTYWA</b>							
1	Zapasy	Odpis aktualizacyjny	do wygaśnięcia	3 134	3 271	4 742	
2	Należności	Odpis aktualizacyjny	do wygaśnięcia	1 121	722		
<b>PASYWA</b>							
1	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rezerwy na niezafakturowane koszty	do wygaśnięcia	6 093	373	1 294	
2	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rezerwa na koszty zamkniętych oddziałów	do wygaśnięcia	1 928	1 912		
3	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rezerwy na urlopy	do wygaśnięcia	2 189	2 189		
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rezerwa na premie dla pracowników	do wygaśnięcia	1 984	2 143		
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>				<b>16 964</b>	<b>10 609</b>	<b>6 036</b>	<b>0</b>

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	21	21	190	
- z tytułu czynszów podstawowych	10	21	187	
- z tytułu umowy serwisowej komputerów	11	1	3	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:				
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>190</b>	<b>0</b>

## Nota 6

<b>ZAPASY</b>	<b>I połowa 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) materiały	107	107	110	
b) półprodukty i produkty w toku				
c) produkty gotowe				
d) towary	99 019	96 619	80 457	
e) zaliczki na dostawy	6 638	2 749	4 366	
<b>Zapasy, razem</b>	<b>105 764</b>	<b>99 474</b>	<b>84 933</b>	<b>0</b>

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
Stan odpisów na początek okresu	3 271	4 742		
Zmniejszenie odpisów w związku z rozchodem zapasów	-137	-1 471		
Utworzenie nowych odpisów			4 742	
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>3 134</b>	<b>3 271</b>	<b>4 742</b>	<b>0</b>

## OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I DYSPONOWANIA MAJĄTKIEM OBROTOWYM NA DZIEŃ 31.07.2004

<b>Kwota zabezpieczenia</b>	<b>Rodzaj zobowiązania</b>
4 862	Kaucja pod umowę o gwarancję bankową dla Hewlett-Packard Sp. z o.o.
1 500	Kaucja pod umowę o gwarancję bankową dla Kompanii Piwowarskiej S.A.
350	Kaucja pod umowę o gwarancję bankową dla Zakładów Przemysłu Tłuszczowego w Warszawie S.A.
10	Kaucja pod umowę o gwarancję bankową dla Izby Celnej Poznań

## Nota 7

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) od jednostek powiązanych	4 107	0	4 306	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			4 306	
- do 12 miesięcy			4 306	
- powyżej 12 miesięcy				
- inne	4 107			
- dochodzone na drodze sądowej				
b) należności od pozostałych jednostek	32 859	35 543	27 548	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	32 402	34 834	15 577	
- do 12 miesięcy	32 402	34 834	15 577	
- powyżej 12 miesięcy				
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		212	11 416	
- inne	457	496	555	

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
- dochodzone na drodze sądowej		1		
Należności krótkoterminowe netto, razem	<b>36 966</b>	<b>35 543</b>	<b>31 855</b>	<b>0</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 121	722		0
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>38 087</b>	<b>36 264</b>	<b>31 855</b>	<b>0</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 306</b>	<b>0</b>
- od jednostek zależnych				
- od jednostek współzależnych				
- od jednostek stowarzyszonych				
- od znaczącego inwestora				
- od jednostki dominującej			4 306	
b) inne, w tym:	<b>4 107</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- od jednostek zależnych				
- od jednostek współzależnych				
- od jednostek stowarzyszonych				
- od znaczącego inwestora				
- od jednostki dominującej	4 107			
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- od jednostek zależnych				
- od jednostek współzależnych				
- od jednostek stowarzyszonych				
- od znaczącego inwestora				
- od jednostki dominującej				
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	<b>4 107</b>	<b>0</b>	<b>4 306</b>	<b>0</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych				
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>4 107</b>	<b>0</b>	<b>4 306</b>	<b>0</b>

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
Stan na początek okresu	<b>722</b>			
a) zwiększenia (z tytułu)	399	722		
b) zmniejszenia (z tytułu)				
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>1 121</b>	<b>722</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) w walucie polskiej	38 087	36 264	31 855	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>38 087</b>	<b>36 264</b>	<b>31 855</b>	<b>0</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) do 1 miesiąca	25 915	25 050	14 400	
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy				
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy				
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku				
e) powyżej 1 roku				
f) należności przeterminowane	7 608	10 505	5 483	
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	33 523	35 555	19 883	0
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 121	722		
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>32 402</b>	<b>34 834</b>	<b>19 883</b>	<b>0</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) do 1 miesiąca	5 064	7 617	3 444	
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	403	1 273	1 930	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	553	668	109	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	691	690		
e) powyżej 1 roku	897	257		
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	7 608	10 505	5 483	0
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 121	722		
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>6 487</b>	<b>9 783</b>	<b>5 483</b>	<b>0</b>

## Nota 8

NALEŻNOŚCI OGÓŁEM	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
1. Należności długoterminowe brutto	165	537	507	0
w tym przeterminowane i sporne				
a) odpis aktualizujący				
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług brutto	33 523	35 555	19 883	0
w tym przeterminowane i sporne	7 608	10 505	5 483	
a) odpis aktualizujący	1 121	722		
3. Należności w sądzie i po wyroku brutto	193	214	0	0

<b>NALEŻNOŚCI OGÓŁEM</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
w tym przeterminowane i sporne	193	214		
a) odpis aktualizujący	193	213		
4. Należności pozostałe krótkoterminowe brutto	4 931	708	11 971	0
w tym przeterminowane i sporne				
a) odpis aktualizujący				
b) kwota zmniejszająca wartość wierzytelności do ceny nabycia				
<b>Należności krótkoterminowe netto</b>	<b>37 332</b>	<b>35 543</b>	<b>31 855</b>	<b>0</b>
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>165</b>	<b>537</b>	<b>507</b>	<b>0</b>

## Nota 9

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) w jednostkach zależnych	0	0	0	0
- udziały lub akcje				
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				
- dłużne papiery wartościowe				
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)				
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
- udziały lub akcje				
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				
- dłużne papiery wartościowe				
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)				
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
- udziały lub akcje				
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				
- dłużne papiery wartościowe				
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)				
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0	0
- udziały lub akcje				
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				
- dłużne papiery wartościowe				
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)				

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
e) w jednostce dominującej	0	0	0	0
- udziały lub akcje				
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				
- dłużne papiery wartościowe				
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)				
f) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- udziały lub akcje				
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				
- dłużne papiery wartościowe				
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)				
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	117 191	103 733	43 464	51
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	105 777	101 014	39 937	51
- inne środki pieniężne	11 414	2 719	3 527	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>117 191</b>	<b>103 733</b>	<b>43 464</b>	<b>51</b>

**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) – nie dotyczy**

**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) – nie dotyczy**

**UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) – nie dotyczy**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) w walucie polskiej	117 191	103 733	43 464	51
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>117 191</b>	<b>103 733</b>	<b>43 464</b>	<b>51</b>

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
<b>Obligacje skarbowe</b>				
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>				

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) w walucie polskiej				
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>				

## Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	7 132	5 156	1 390	0
- przychody dodatkowe	5 745	4 317	801	
- opłacone czynsze podstawowe	51	261	473	
- opłacone foldery reklamowe	27	164	81	
- inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 309	414	36	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0	0	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>7 132</b>	<b>5 156</b>	<b>1 390</b>	<b>0</b>

## Nota 11

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW - nie dotyczy**



Nota 12

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) ROK 2004 7 m-cy**

		Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Sposób pokrycia kapitałem	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
1.	POLITRA B.V.	Brak	Brak	121 887 000	121 887	Przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną	30.07.2004	Bez ograniczeń
2.	Pozostali	Brak	Brak	5 855 000	5 855	Przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną	30.07.2004	Bez ograniczeń
<b>Liczba akcji razem</b>				127 742 000				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					127 742			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł</b>								

Szczegółowe regulacje dotyczące praw do dywidendy zamieszczono w rozdziale III pkt. 10 niniejszego prospektu.

Nota 13

**AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE – nie dotyczy****AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH – nie dotyczy**

Nota 14

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				
b) utworzony ustawowo				
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość				
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników				
e) inny - tworzony z zysku				
f) inne	1			
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota 15

**KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY – nie dotyczy**

Nota 16

**POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA) – nie dotyczy**

Nota 17

**ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU) – nie dotyczy**

Nota 18

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	<b>802</b>	<b>739</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	<b>802</b>	<b>739</b>		
b) odniesionej na kapitał własny				
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
2. Zwiększenia	<b>290</b>	<b>82</b>	<b>216</b>	<b>0</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	<b>290</b>	<b>82</b>	<b>216</b>	
- powstania różnic przejściowych				
- przyszłe przychody	290	82	216	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
3. Zmniejszenia	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
- wykorzystania rezerwy				
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi				
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 092	820	216	0
a) odniesionej na wynik finansowy	1 092	820	216	0
b) odniesionej na kapitał własny				
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				

L.p.	Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów	Tytuł różnicy przejściowej	Data wygaśnięcia	Stan na 31.07.200 4	Stan na 31.12.200 3	Stan na 31.12.200 2	Stan na 31.12.200 1
<b>AKTYWA</b>							
<b>PASYWA</b>							
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Niezafakturowane przychody dodatkowe		5 745	4 317	801	
Suma dodatnich różnic przejściowych				5 745	4 317	801	0

**ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) – nie dotyczy**

**ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) – nie dotyczy**

**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) – nie dotyczy**

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) stan na początek okresu	1 914	1 969	1 969	0
- przychody dodatkowe	1 914	1 969	1 969	
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przychody dodatkowe				
c) wykorzystanie (z tytułu)	2	0	0	0
- przychody dodatkowe	2			
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	57	0	
- zafakturowanie przychodów dodatkowych		57		
e) stan na koniec okresu	1 912	1 912	1 969	0
- rezerwa na restrukturyzację – zamykanie oddziałów	1 912	1 912	1 969	

## Nota 19

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:				
- umowy leasingu finansowego				
- inne (wg rodzaju)				
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:				
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:				
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	28 113	24 824	0	0
- kredyty i pożyczki	24 323	24 323		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- inne zobowiązania finansowe	3 790	501		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>28 113</b>	<b>24 824</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	10 029	7 457		
b) powyżej 3 do 5 lat	11 761	11 044		
c) powyżej 5 lat	6 323	6 323		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>28 113</b>	<b>24 824</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) w walucie polskiej	28 113	24 824		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
pozostałe waluty w tys. zł				
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>28 113</b>	<b>24 824</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.07.2004

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.	Poznań, ul. Wołczyńska 18	30 423	PLN	24 323	PLN	WIBOR +5%	Do pełnej spłaty pożyczki wraz z odsetkami. Pożyczka ma być spłacana w miesięcznych ratach w latach 2003 i 2004 oraz w ratach rocznych w kolejnych latach.	-	-

## ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ROK 2003

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.	Poznań, ul. Wołczyńska 18	30 423	PLN	24 323	PLN	WIBOR +5%	Do pełnej spłaty pożyczki wraz z odsetkami. Pożyczka ma być spłacana w miesięcznych ratach w latach 2003 i 2004 oraz w ratach rocznych w kolejnych latach.	-	-

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ROK 2002 – nie dotyczy

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ROK 2001 – nie dotyczy

## Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:				
- długoterminowe w okresie spłaty				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- z tytułu dywidend				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:				
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
- do 12 miesięcy				
- powyżej 12 miesięcy				
- zaliczki otrzymane na dostawy				
- zobowiązania wekslowe				
- inne (wg rodzaju)				
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:				
- długoterminowe w okresie spłaty				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- z tytułu dywidend				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:				
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
- do 12 miesięcy				
- powyżej 12 miesięcy				
- zaliczki otrzymane na dostawy				
- zobowiązania wekslowe				
- inne (wg rodzaju)	0	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:				
- długoterminowe w okresie spłaty				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- z tytułu dywidend				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:				
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
- do 12 miesięcy				
- powyżej 12 miesięcy				
- zaliczki otrzymane na dostawy				
- zobowiązania wekslowe				
- inne (wg rodzaju)				
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:				
- długoterminowe w okresie spłaty				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
- z tytułu dywidend				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:				
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
- do 12 miesięcy				
- powyżej 12 miesięcy				
- zaliczki otrzymane na dostawy				
- zobowiązania wekslowe				
- inne (wg rodzaju)				
e) wobec jednostki dominującej	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 942</b>	<b>0</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:				
- długoterminowe w okresie spłaty				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- z tytułu dywidend				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:				
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			<b>21 942</b>	
- do 12 miesięcy			<b>21 942</b>	
- powyżej 12 miesięcy				
- zaliczki otrzymane na dostawy				
- zobowiązania wekslowe				
- inne (wg rodzaju)				
f) wobec pozostałych jednostek	<b>223 961</b>	<b>211 094</b>	<b>144 850</b>	<b>0</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:	4 171	3 600		
- długoterminowe w okresie spłaty				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- z tytułu dywidend				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 065	231		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	210 038	195 953	141 506	0
- do 12 miesięcy	210 038	195 953	141 506	0
- powyżej 12 miesięcy				
- zaliczki otrzymane na dostawy				
- zobowiązania wekslowe				
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 797	2 238	1 270	
- z tytułu wynagrodzeń	1 881	1 379	1 391	
- inne (wg rodzaju)	3 010	7 691	682	
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	225	362	570	0
- ZFŚS	225	362	570	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>224 187</b>	<b>211 456</b>	<b>167 362</b>	<b>0</b>



ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) w walucie polskiej	224 111	211 456	167 362	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	75			
z tytułu dostaw	75			
REDWOD DE / EUR				
FALCAO POR / EUR	61			
SIMAO POR / EUR	9			
CC LONDON / GBP	5			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>224 187</b>	<b>211 456</b>	<b>167 362</b>	<b>0</b>

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.07.2004

L.p.	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
			tys. zł	waluta	tys. zł	Waluta			
1	Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.	Poznań, ul. Wołczyńska 18	30 423	PLN	4 171	PLN	WIBOR +5%	Do pełnej spłaty pożyczki wraz z odsetkami. Pożyczka ma być spłacana w miesięcznych ratach w latach 2003 i 2004 oraz w ratach rocznych w kolejnych latach.	-

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ROK 2003

L.p.	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
			tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
1	Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.	Poznań, ul. Wołczyńska 18	30 423	PLN	3 600	PLN	WIBOR +5%	Do pełnej spłaty pożyczki wraz z odsetkami. Pożyczka ma być spłacana w miesięcznych ratach w latach 2003 i 2004 oraz w ratach rocznych w kolejnych latach.	-

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ROK 2002 – nie dotyczy

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ROK 2001 – nie dotyczy

Nota 21

**ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – nie dotyczy**

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 128	6 617	3 457	0
- długoterminowe (wg tytułów)				
- krótkoterminowe (wg tytułów)	9 128	6 617	3 457	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na urlopy	2 189	2 189	2 163	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na koszty czynszów i mediów	785	258	166	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na premie dla pracowników	1 984	2 143		
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-koszty reklamy	504	523		
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na koszty transportu			216	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na prowizje dla agentów	914	397	113	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na koszty pocztowe i telekomunikacyjne			211	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-inne	2 752	1 108	587	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	16	38	49	0
- długoterminowe (wg tytułów)	16	38	12	
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	16	38	12	
- krótkoterminowe (wg tytułów)			37	
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych			37	
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>9 144</b>	<b>6 654</b>	<b>3 506</b>	<b>0</b>

## Nota 22

<b>DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB OBLICZANIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
Wartość księgowa	132 937 560	115 588 018	105 883 916	50 496
Liczba akcji/udziałów	127 742 000	121 889	116 285	50
Liczba akcji doprowadzona do porównywalności	127 742 000	121 889 000	116 285 000	50 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,04	0,95	0,91	1,01
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,04	0,95	0,91	1,01

Wartość księgową ustalono jako iloraz wartości księgowej i ilości akcji. W celu doprowadzenia danych do porównywalności do ostatniego z prezentowanych okresów, liczbę udziałów we wszystkich okresach pomnożono przez 1000. Czynniki rozwdniające nie wystąpiły.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

## Nota 23

**NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH – nie dotyczy**

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH – nie dotyczy**

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ INNYCH JEDNOSTEK**

<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ INNYCH JEDNOSTEK</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) udzielone gwarancje bankowe	8 571	4 009	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>8 571</b>	<b>4 009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## Nota 24

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
- sprzedaż usług	58 302	81 023	14 078	0
- w tym: od jednostek powiązanych			3 151	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>58 302</b>	<b>81 023</b>	<b>14 078</b>	<b>0</b>
- w tym: od jednostek powiązanych				

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) kraj	58 302	81 023	14 078	
- w tym: od jednostek powiązanych			3 151	
b) eksport				
- w tym: od jednostek powiązanych				
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>58 302</b>	<b>81 023</b>	<b>14 078</b>	<b>0</b>
- w tym: od jednostek powiązanych				

## Nota 25

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
- sprzedaż towarów i materiałów	849 313	1 293 513	260 482	
- w tym: od jednostek powiązanych				
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>849 313</b>	<b>1 293 513</b>	<b>260 482</b>	<b>0</b>
- w tym: od jednostek powiązanych				

  

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) kraj	849 313	1 293 513	260 482	
- w tym: od jednostek powiązanych				
b) eksport				
- w tym: od jednostek powiązanych				
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>849 313</b>	<b>1 293 513</b>	<b>260 482</b>	<b>0</b>
- w tym: od jednostek powiązanych				

## Nota 26

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) amortyzacja	9 520	13 405	3 446	
b) zużycie materiałów i energii	5 336	8 880	2 565	
c) usługi obce	34 532	60 844	16 918	
d) podatki i opłaty	934	1 627	420	
e) wynagrodzenia	24 680	36 440	7 580	
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 739	6 832	1 590	
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	6 434	8 574	1 917	
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>86 174</b>	<b>136 602</b>	<b>34 435</b>	<b>0</b>
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-63 513	-108 659	-27 448	
Koszty zarządu (wielkość ujemna)	-22 660	-27 942	-6 986	
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Nota 27

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	232	3 122	1 081	0
- refaktury, wynajem, doradztwo itp.	12	5	1	
- inne przychody	220	3 117	1 080	
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>232</b>	<b>3 122</b>	<b>1 081</b>	<b>0</b>

## Nota 28

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	10 204	17 448	7 673	0
- opłaty licencyjne	6 315	8 709		
- umorzenie wartości firmy	337	798		
- pozostałe koszty operacyjne	3 552	7 941	7 673	
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>10 204</b>	<b>17 448</b>	<b>7 673</b>	<b>0</b>

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów niepełnowartościowych i bezużytecznych	-137	-1 471	4 742	0
- odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych lub spornych	399	722	0	
<b>Razem odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych</b>	<b>263</b>	<b>-749</b>	<b>4 742</b>	<b>0</b>

## Nota 29

**PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH – nie dotyczy**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:				
- od jednostek zależnych				
- od jednostek współzależnych				
- od jednostek stowarzyszonych				
- od znaczącego inwestora				
- od jednostki dominującej				
- od pozostałych jednostek				
b) pozostałe odsetki	2 465	2 104	120	1
- od jednostek powiązanych, w tym:				
- od jednostek zależnych				
- od jednostek współzależnych				
- od jednostek stowarzyszonych				
- od znaczącego inwestora				
- od jednostki dominującej				
- od pozostałych jednostek	2 465	2 104	120	1
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>2 465</b>	<b>2 104</b>	<b>120</b>	<b>1</b>

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) dodatnie różnice kursowe	189	0	0	0
- zrealizowane	189			
- niezrealizowane				
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	129	196	0	0
- inne	129	196		
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>318</b>	<b>196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) od kredytów i pożyczek	2 671	0	2	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	2	0
- dla jednostek zależnych			2	
- dla jednostek współzależnych				
- dla jednostek stowarzyszonych				
- dla znaczącego inwestora				
- dla jednostki dominującej				
- dla innych jednostek	2 671			
b) pozostałe odsetki	748	22	0	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0	0
- dla jednostek zależnych				
- dla jednostek współzależnych				
- dla jednostek stowarzyszonych				
- dla znaczącego inwestora				
- dla jednostki dominującej				
- dla innych jednostek	748	22	0	
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>3 419</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

INNE KOSZTY FINANSOWE	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
a) ujemne różnice kursowe	53	274	0	0
- zrealizowane	53	274		
- niezrealizowane				
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	571	0	0	0
- utworzenie rezerwy na odsetki dostawcy	571			
c) pozostałe, w tym:	0	1 355	7	0
- inne		1 355	7	
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>624</b>	<b>1 629</b>	<b>7</b>	<b>0</b>

Nota 31

**WYNIK NA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH – nie dotyczy**

Nota 32

**ZYSKI NADZWYCZAJNE – nie dotyczy**

Nota 33

**STRATY NADZWYCZAJNE – nie dotyczy**

Nota 34

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
1. Zysk (strata) brutto	13 560	7	-13	0
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	4 128	747	7 359	0
<b>a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania - zmniejszające podstawę opodatkowania</b>	<b>-1 505</b>	<b>-3 516</b>	<b>-801</b>	
- przychody niezafakturowane dodatkowe	-1 505	-3 516	-801	
<b>b) pozycje zwiększające przychody podatkowe - zwiększające podstawę opodatkowania</b>				
- rezerwa SG adjustment				
<b>c) koszty i straty nieuznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu - zwiększające podstawę opodatkowania</b>	<b>5 630</b>	<b>4 263</b>	<b>8 160</b>	
- amortyzacja samochodów osobowych powyżej 20000 EUR		0		
- rozliczenia kosztów bierne - prowizje dla agentów	517	284	113	
- rozliczenia kosztów - bierne - niehandlowe	1 265	-15		
- rezerwa na usługi komunalne c.c., energia	171	67		
- rezerwa na usługi inkaso, monitoring, ochrona	155	43		
- rezerwa na odsetki -Dostawcy	578	0		
- rezerwa na należności opłata marketingowa	205	286		
- pozostałe rezerwy	396	1 280	3 138	
- odsetki od pożyczki	1 100			
- rezerwa na czynsze i dzierżawy-NKUP	56		166	
- pozostałe koszty N.K.U.P	312	308		
- wpłaty na PFRON	276	483		
- przekroczenie fundusz reprezentacji i reklamy powyżej 0,25% przychodu podatkowego	449	189		
- likwidacja majątku		56		
- zapłacone karne odsetki-koszty finansowe	1	1		
- spłacone odsetki za zwłokę zaks. w XII/2003 zapłacone I/2004				
- zarachowane a niewypłacone umowy zlecone	44	3		
- amortyzacja sprzętu HP	320			
- odsetki Leasing HP	108			
- rata kapitałowa Leasing HP	-321			



<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
- odpis aktualizujący zapasy		1 279	4 742	
<b>d) pozycje zwiększające koszty podatkowe - zmniejszające podstawę opodatkowania</b>				
<b>e) darowizny odliczane od dochodu</b>	<b>3</b>			
- darowizny	3			
<b>3. Dochód podatkowy</b>	<b>17 689</b>	<b>754</b>	<b>7 345</b>	<b>0</b>
odliczenia od dochodu - darowizny	3			
odliczenia od dochodu - rozliczenie straty	3 053	3 053		
<b>4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>14 633</b>	<b>-2 299</b>	<b>7 345</b>	<b>0</b>
<b>5. Podatek dochodowy według stawki</b>	<b>2 781</b>	<b>-621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</b>				
<b>7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>				
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 781	1 142	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny				
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy				

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-717	1 286	-2 155	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych			-907	
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu				
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy				
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)				
<b>Podatek dochodowy odroczonego, razem</b>	<b>-717</b>	<b>1 286</b>	<b>-3 062</b>	

<b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
- ujętego w kapitale własnym				
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy				

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:</b>	<b>7 m-cy 2004 roku</b>	<b>2003 rok</b>	<b>2002 rok</b>	<b>2001 rok</b>
- działalności zaniechanej				
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych				

PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU/POKRYCIA STRATY	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
Zysk/strata za okres	11 496	4 100	-10 402	0
Zmiany zasad polityki rachunkowości				
Podział zysku/pokrycie straty				
- pokrycie straty z lat ubiegłych		4 100		
- pokrycie straty z zysku			-10 402	
- odpis na kapitał zapasowy				0
- odpis na ZFŚS				
- podział zysku między wspólników				

Nota 35

**POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY) – nie dotyczy**

Nota 36

**UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI – nie dotyczy**

Nota 37

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
Zysk/strata netto	11 496 187	4 100 116	-10 402 088	496
Zysk/strata zannualizowana	15 568 660	4 100 116	10 402 088	496
Średnia ważona liczba akcji	123 125 121	118 695 488	6 737 493	9 923
Zysk/strata zannualizowana na jedną akcję (w zł)	0,126	0,035	-1,544	0,050
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję (w zł)	0,126	0,035	-1,544	0,050

Zysk zannualizowano za okresy nie będące pełnym rokiem obrotowym trwającym 12 miesięcy poprzez dodanie do wyniku finansowego za ten okres wynik finansowy za okres dopełniający do pełnych 12 miesięcy za miesiące okresu bezpośrednio poprzedzające ten okres.

W celu doprowadzenia danych do porównywalności do ostatniego z prezentowanych okresów, liczbę udziałów we wszystkich okresach pomnożono przez 1000. Czynniki rozwadniające nie wystąpiły.

Wyliczenie średniej ważonej ilości akcji za prezentowane okresy (w tym zannualizowane):

2001 –  $(4.000 \cdot 318 \text{ dni} + 50.000 \cdot 47 \text{ dni})/365 \text{ dni}$

2002 –  $(50.000 \cdot 344 \text{ dni} + 116.285.000 \cdot 21 \text{ dni})/365 \text{ dni}$

I połowa 2003 –  $(50.000 \cdot 163 \text{ dni} + 116.285.000 \cdot 202)/365 \text{ dni}$

2003 –  $(116.285.000 \cdot 208 \text{ dni} + 121.889.000 \cdot 157 \text{ dni})/365$

I połowa 2004 –  $(116.285.000 \cdot 27 \text{ dni} + 121.889.000 \cdot 289 \text{ dni} + 127.086.000 \cdot 26 \text{ dni} + 127.742.000 \cdot 23 \text{ dni})/365$

7 miesięcy 2004 –  $(121.889.000 \cdot 285 \text{ dni} + 127.086.000 \cdot 26 \text{ dni} + 127.742.000 \cdot 54 \text{ dni})/365$

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

## Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu

(w tys. zł)

Treść	7 m-cy 2004 roku	2003 rok	2002 rok	2001 rok
Środki pieniężne w kasie	29	57	43	
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	105 748	100 958	39 893	51
Inne środki pieniężne	11 414	2 719	3 527	
Inne aktywa pieniężne				
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>117 191</b>	<b>103 733</b>	<b>43 464</b>	<b>51</b>

**W części A – działalność operacyjna** – ujmuje się wpływy i wydatki związane z podstawową działalnością Spółki, czyli wpływy i wydatki związane z nabyciem i sprzedażą towarów, wpływy i wydatki związane z płatnościami zobowiązań i należnościami, wpływy i wydatki z tytułu różnic kursowych powstałych w wyniku rozrachunków wyrażonych w walutach obcych z dostawcami i odbiorcami.

**W części B – działalność inwestycyjna** – ujmuje się wydatki na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym również wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów finansowych, a także wpływy ze sprzedaży tych pozycji.

**W części C – działalność finansowa** – ujmuje się wpływy z uzyskanych kredytów długoterminowych i krótkoterminowych, wpływy z tytułu wpłat i dopłat do kapitału, wydatki związane z nabyciem akcji własnych, z obsługą kredytów oraz spłatą rat kredytów.

**Uzgodnienie bilansowych zmian stanu niektórych pozycji oraz zmian stanu tych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych za okres 1.01.2004-31.07.2004**

Na saldo korekty przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, wykazanej w pozycji „Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)” składają się:

wartość dywidendy na rzecz Właścicieli	4.107,1 tys. zł
wpływy z tytułu odsetek dot. działalności finansowej	(-) 2.456,9 tys. zł
wydatki z tytułu odsetek dot. działalności finansowej	3.418,9 tys. zł
inne korekty	- 7,8 tys. zł
<b>Razem korekta:</b>	<b>5.061,3 tys. zł</b>

Na korektę działalności operacyjnej, wykazaną w pozycji „Pozostałe” składają się:

saldo zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych (na podstawie zawartych umów leasingu)	- 4.581,9 tys. zł
saldo kosztów/przychodów finansowych, związanych z działalnością finansową	441,9 tys. zł
<b>Razem korekta:</b>	<b>- 4.140,0 tys. zł</b>

Na zmianę stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek składały się:

zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	3.289,0 tys. zł
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	12.892,5 tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>16.181,5 tys. zł</b>

Na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych składały się:

zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (aktywnych)	- 988,1 tys. zł
zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (aktywnych)	- 1.976,6 tys. zł
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywnych)	2.489,3 tys. zł
Razem:	- 475,4 tys. zł

Na saldo innych wpływów działalności finansowej składają się:

wpływy odsetkowe od lokat	2.456,9 tys. zł
zyski z tytułu różnic kursowych dotyczące działalności finansowej	136,4 tys. zł
Razem:	2.593,3 tys. zł

**Opis pozycji „Pozostałych korekt”, „Pozostałych wpływów” i „Pozostałych wydatków”, które przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności w okresach zaprezentowanych w Prospekcie:**

W rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2003 do dnia 31 grudnia 2003 roku:

Na korektę działalności operacyjnej, wykazaną w pozycji „Pozostałe” składają się:

saldo zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych (na podstawie zawartych umów leasingu)	788,0 tys. zł
saldo kosztów/przychodów finansowych, związanych z działalnością finansową	1.355,2 tys. zł
Wartość rzeczowych składników majątku trwałego, otrzymanych w postaci raportu	-11.202,8 tys. zł
Razem:	- 10.635,6 tys. zł

Na saldo innych wpływów działalności finansowej składają się:

wpływy odsetkowe od lokat (adekwatna korekta w pozycji „odsetki” działalności operacyjnej)	2.104,3 tys. zł
--	-----------------

Na saldo innych wydatków działalności finansowej składają się:

saldo wydatków związanych z działalnością finansową (adekwatna korekta w pozycji „pozostałe” działalności operacyjnej)	1.355,2 tys. zł
--	-----------------

**B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****1. Informacja o instrumentach finansowych – nie dotyczy****2. Informacja o zawartych umowach leasingu**

Lp.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa w tys. zł	Wartość początkowa w walucie	Waluta	Oprocentowanie	Termin zakończenia umowy	Kurs waluty	Wartość zobowiązań na 31.07.04 w walucie	Wartość zobowiązań na 31.07.04 w tys. pln	Zobowiązania krótko-term. na dzień 31.07.04 w tys. pln	Zobowiązania długoterm. na dzień 31.07.04 w tys. pln
1	Nivette Fleet Managemenet Sp. z o.o. Warszawa	21/2003 załącznik 1.0	624,0	-	PLN	10,7%	09.2006	-	-	472,4	205,8	266,6
2	Nivette Fleet Managemenet Sp. z o.o. Warszawa	21/2003 załącznik 2	312,0	-	PLN	10,7%	03.2007	-	-	286,9	102,1	184,8
3	Nivette Fleet Managemenet Sp. z o.o. Warszawa	21/2003 załącznik 1.1	164,0	-	PLN	35,5%	09.2007	-	-	146,7	33,6	113,1
4	Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. Warszawa	04PL-0003A	4 270,0	-	PLN	17,0%	03.2009	-	-	3 948,7	723,0	3 225,7
<b>Razem:</b>			<b>5 370,0</b>						<b>-</b>	<b>4 854,7</b>	<b>1 064,5</b>	<b>3 790,2</b>

**3. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych**

Na 31.07.2004 roku wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji bankowych wynosiła 8.571 tys. zł.

	Nazwa i adres dłużnika	Nazwa i adres Banku	Kwota i waluta poręczenia wekslowego w tys. zł
1	Eurocash	BRE Bank S.A.	8 562,0 tys. zł
2	Eurocash	Bank Handlowy S.A.	9,0 tys. zł
	<b>RAZEM</b>		<b>8 571,0 tys. zł</b>

**4. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

4.1. Spółka nie posiada zobowiązań z wymienionych tytułów.

**5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

5.1. W okresie od 1.01.2004 do 31.07.2004 Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej, nie przewiduje też tego w następnym roku obrotowym.

**6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

6.1. W okresie od 1.01.2004 do 31.07.2004 roku Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

**7. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe**

7.1. Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od 1.01.2004 do 31.07.2004 roku wynosiły 14.478,0 tys. zł, a planowane nakłady inwestycyjne od dnia 1 sierpnia 2004 do 31 grudnia 2005 roku wynoszą 25.140,0 tys. zł.

7.2. W okresie od 1.01.2004 do 31.07.2004, Spółka nie poniosła żadnych nakładów na ochronę środowiska, nie planuje także żadnych nakładów na ochronę środowiska w okresie najbliższych 12 miesięcy.

**8. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań**

8.1. Nie wystąpiły znaczące transakcje.

**9. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

9.1. W okresie od 1.01.2004 do 31.07.2004 roku Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.

**10. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

(w osobach)

	Ogółem	Kobiety	Mężczyźni
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>1452</b>	<b>519</b>	<b>933</b>
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1051	365	686
Pracownicy umysłowi	401	154	247

**11. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 1.01.2004 do 31.07.2004 roku (w tys. zł)**

Wynagrodzenia Zarządu	Wynagrodzenie zasadnicze	Wypłaty i korzyści zaliczone w koszty	Razem
Luis Amaral	115	34	149
Rui Amaral	111	1	112
Katarzyna Kopaczewska	180	5	185
Arnaldo Guerreiro	98	1	99
Pedro Martinho	190	3	193
Ryszard Majer	175	9	184
Razem wynagrodzenia Zarządu	869	54	923
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>869</b>	<b>54</b>	<b>923</b>

**12. Informacje o wysokości udzielonych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.**

12.1. Spółka nie udzielała zaliczek, kredytów, pożyczek ani gwarancji członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej.

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

Nie dotyczy

**14. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym****Jednorazowa spłata zaciągniętej pożyczki od JMD Sp. z o.o.**

Zgodnie z paragrafem 2 umowy zawartej dnia 14 września 2004 roku pomiędzy:

- a) Beleggingsmaatschappij Tand B.V.;
- b) Jeronimo Martins Dystrybucja ;
- c) POLITRA.;
- d) Panem Luisem Amaralem;
- e) KIPi.;
- f) Eurocash.

JMD Sp. z o.o. (pożyczkodawca) oraz Eurocash (pożyczkobiorca) rozwiązały umowę pożyczki, zawartą dnia 29 września 2003 roku. Kwota 28.617.915,28 PLN z tytułu spłaty pożyczki powiększonej o należne wierzycielowi odsetki, została uregulowana przez Eurocash jednorazowo dnia 14 września 2004 roku.

**Nabycie prawa majątkowego do know-how od firmy Politra B.V.**

Na mocy umowy zawartej dnia 18 sierpnia 2004 roku pomiędzy Eurocash a Politra , strony umowy postanowiły iż z dniem 31 sierpnia 2004 roku wygasa umowa licencyjna, dotycząca know-how oraz know-how zostaje sprzedane przez Politra na rzecz Eurocash. Zgodnie z treścią umowy, jako wynagrodzenie Eurocash zapłaci 0,7% planowanych przychodów netto ze sprzedaży w okresie, na jaki zawarta była umowa licencyjna (do kwietnia 2009 roku), zdyskontowanych do ich wartości bieżącej. Płatność z tytułu uzgodnionej w umowie ceny 11.796.418 EUR została zrealizowana przez Eurocash dnia 10 września 2004 roku.

**15. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.**

15.1. W 2004 roku nastąpiło przekształcenie „Eurocash” Sp. z o.o. w „Eurocash” S.A. W jego wyniku nastąpiła jedynie zmiana formy prawnej „Eurocash” Sp. z o.o. – wszystkie aktywa i pasywa poprzednika zostały przejęte przez „Eurocash” S.A.

- 15.2. Przekształcenie nastąpiło na podstawie aktu notarialnego z dnia 7 lipca 2004 repertorium nr A 6509/04 i zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000213765 na podstawie postanowienia z dnia 30.07.2004.
- 15.3. Z chwilą wydania postanowienia o zarejestrowaniu spółki pod nazwą „Eurocash” S.A. Emitent wstąpił we wszelkie prawa i obowiązki, których stroną była przekształcana „Eurocash” Sp. z o.o. na zasadzie sukcesji uniwersalnej.
- 16. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji**
- 16.1. Z uwagi na fakt, że okres działalności Spółki od 1.01.2001 do 31.07.2004 charakteryzował się wskaźnikiem inflacji skumulowanej poniżej 100%, nie przedstawiono sprawozdania finansowego skorygowanego o wskaźnik inflacji.
- 17. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

(w tys. zł)

**31.12.2003****Korekty z tytułu zmian polityki rachunkowości: dotyczy wykazania w księgach rachunkowych przedmiotu leasingu finansowego**

Wprowadzenie wartości brutto przedmiotu leasingu finansowego w korespondencji z zobowiązaniami	788,0
Umorzenie przedmiotu leasingu za rok 2003	62,2
Korekta wartości kosztów usług obcych, wynikających z usług leasingowych	- 69,9
Ujęcie kosztów odsetkowych od umów leasingowych	14,6
Korekta zobowiązań z tytułu spłat rat kapitałowych od umów leasingowych za rok 2003	- 55,3
Efekt dla sprawozdań finansowych:	
- wzrost wartości netto majątku trwałego	<b>725,8</b>
- wzrost wartości zobowiązań finansowych z tytułu leasingu, w tym:	<b>732,7</b>
krótkoterminowych	231,3
długoterminowych	501,4
- zmiana wyniku finansowego roku 2003 (wynik niepodzielony roku 2004)	<b>6,9</b>

**Korekty rachunku przepływów pieniężnych – ujęcie efektu zmian polityki rachunkowości oraz innych korekt wpływających na prawidłowość sporządzonego sprawozdania**

Korekta zysku netto roku obrotowego	6,9
Korekta wartości amortyzacji (leasing)	62,2
Korekta wartości pozycji „Odsetki i udziały w zyskach” (odsetki od umów leasingowych)	14,6
Korekta zmiany stanu zapasów	- 39,3
Korekta zmiany stanu należności	740,9
Korekta zmiany stanu zobowiązań (w tym w części z tytułu umów leasingowych)	- 6.123,0
Korekta pozycji „inne korekty działalności operacyjnej” (leasing)	788,0
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej po dokonaniu korekt</b>	<b>(+) 29.096,0</b>
Korekta pozycji „nabycie wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych aktywów trwałych”	- 155,8
Korekta pozycji „zbycie wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych aktywów trwałych”	155,8
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej po dokonaniu korekt</b>	<b>(-) 3.080,6</b>
Korekta pozycji „Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału”	5.604,0
Korekta pozycji „wydatki z tytułu odsetek”	14,6
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej po dokonaniu korekt</b>	<b>(+) 34.268,6</b>
<b>Korekta bilansowej zmiany środków pieniężnych</b>	<b>- 248,4</b>



18. **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**  
18.1. W okresie od 1 stycznia do 31 lipca 2004 roku Spółka nie dokonywała zmian zasad polityki rachunkowości w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego.
19. **Dokonane korekty błędów podstawowych**  
Korekty błędów podstawowych opisano w notcie nr 16.
20. **W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane**  
20.1. Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.
21. **Informacje dotyczące połączenia Spółek**  
21.1. W bieżącym okresie obrotowym nie dokonano łączenia spółek. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.
22. **Skutki, jakie spowodowałyby zastosowanie metody wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności oraz wpływ na wynik finansowy**  
Nie dotyczy
23. **Podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji**  
Nie dotyczy