

Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego

“Polmos” S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Lubelskich Zakładów
Przemysłu Spirytusowego "Polmos" S.A.**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Lubelskich Zakładów Przemysłu Spirytusowego "Polmos" S.A. z siedzibą w Lublinie, przy ulicy Spółdzielczej 6 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- () wprowadzenie;
- () bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 156.069 tys. zł;
- () rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 12.544 tys. zł;
- () zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 12.544 tys. zł;
- () rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 358 tys. zł;
- () dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 16 maja 2005 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Lubelskich Zakładów Przemysłu Spirytusowego "Polmos" S.A. z dnia 16 maja 2005 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	15

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

Halina Koniecka-Maliszewska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8208/2295

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

Warszawa, 16 maja 2005 r.

Ogólna charakterystyka Spółki

- () Spółka powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego i Drożdżowego „Polmos” z siedzibą w Lublinie w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego i Drożdżowego „Polmos” S.A. na podstawie aktu komercjalizacji z dnia 25 września 1998 roku (Repertorium A Nr 18924/98). Sąd Rejonowy w Lublinie w dniu 30 listopada 1998 roku wydał postanowienie o wpisie Spółki do Rejestru Handlowego pod numerem RHB 4336. Nazwa Spółki została zmieniona na Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego „Polmos” S.A. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 listopada 2001 roku. W dniu 6 września 2001 roku Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000041869.
- () Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 712-015-06-51. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 430029752.
- () Kapitał zakładowy Spółki wynosi 27.516.032,00 zł i składa się z 3.030.400 akcji o wartości nominalnej 9,08 zł każda.
- () W badanym okresie zasadniczym przedmiotem działalności Spółki były:
- produkcja napojów alkoholowych destylowanych, alkoholu etylowego, win gronowych, jabłecznika i win owocowych, napojów fermentowanych nie destylowanych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana, wód mineralnych i napojów bezalkoholowych oraz ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
 - sprzedaż hurtowa i detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych,
 - wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą, nieruchomości na własny rachunek, pozostałych maszyn i urządzeń,
 - magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
 - działalność związaną z pakowaniem.
- () W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- | | | |
|----------------------|-------------------|------------------------|
| • Zbigniew Borowy | Członek Zarządu ; | |
| • Wiesław Skrobowski | Prezes Zarządu | od 1 lipca 2004 r.; |
| • Waldemar Wasiluk | Członek Zarządu | od 1 lipca 2004 r.; |
| • Magdalena Jarus | Członek Zarządu | od 1 lipca 2004 r.; |
| • Janusz Palikot | Prezes Zarządu | do 30 czerwca 2004 r.; |
| • Mirosław Drygaś | Członek Zarządu | do 30 czerwca 2004 r. |
- Z dniem 1 stycznia 2005 r. do Zarządu Spółki został powołany Sylwester Maćkowiak (Członek Zarządu).
- () Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:
- | | |
|---------------------------|---------------------------|
| Jabłonna S.A. | - jednostka dominująca |
| Nalewki i inne Sp. z o.o. | - jednostka stowarzyszona |

Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- () PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 3/12/2004 Rady Nadzorczej z dnia 7 grudnia 2004 r. na podstawie uprawnień Rady Nadzorczej wymienionych w § 18 ust. 2 Statutu Spółki.
- () PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- () Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 5 listopada 2004 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 29 listopada do 1 grudnia 2004 r.
oraz od 13 do 17 grudnia 2004 r.;
 - badanie końcowe od 31 stycznia do 2 lutego 2005 r.
oraz od 7 marca do 16 maja 2005 r. (z przerwami).

Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,4% (2003 r.: 1,7%).

W badanym roku niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 156.069 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 60.763 tys. zł tj. o 63,8%. Po stronie aktywów bilansu znaczny wzrost zanotowano w szczególności w pozycji wartości niematerialnych i prawnych, co wynika z zakupu przez Spółkę prawa do znaku towarowego Wódka Żołądkowa Gorzka. Wzrosło także saldo należności i inwestycji krótkoterminowych. Po stronie pasywów wzrosły salda zobowiązań krótko- i długoterminowych, w tym głównie z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych przeznaczonych m.in. na spłatę zobowiązań za zakupione prawo do znaku towarowego. Zwiększył się także kapitał własny Spółki w wyniku wypracowania w badanym roku zysku netto w kwocie 12.544 tys. zł.
- Do końca marca 2004 r. znaczna część sprzedaży Spółki była realizowana poprzez Ambra S.A., która świadczyła usługi dystrybucyjne. Od kwietnia 2004 r. Spółka zrezygnowała z usług dystrybutora i założyła własny dział sprzedaży. Spowodowało to konieczność wprowadzenia zaostrzonej polityki dotyczącej zarządzania należnościami, co przy rosnącej sprzedaży znalazło odzwierciedlenie w krótszym przeciętnym okresie realizacji należności mierzonym wskaźnikiem rotacji, który wyniósł 58 dni (65 dni w roku 2003).
- W roku 2004 r. szybkość obrotu zapasów wyniosła 49 dni, co stanowi niewielki wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim.
- W związku z zaciągnięciem nowych kredytów, stopa zadłużenia Spółki na koniec roku 2004 wyniosła 68%, co stanowi wzrost o 7 punktów procentowych w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań wyniósł 46 dni i poprawił się w porównaniu do roku poprzedniego (56 dni).
- Sytuacja płatnicza Spółki nie uległa zmianie w porównaniu do poprzedniego roku. Wskaźniki płynności I i II wyniosły odpowiednio 1,2 i 1,1.
- W badanym roku ogólna rentowność kapitału wyniosła 31%, co w porównaniu do roku poprzedniego (20%) oznacza poprawę o 11 punktów procentowych.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

- Przychody ze sprzedaży w roku 2004 wyniosły 338.637 tys. zł i wzrosły o 11,1% w porównaniu do roku poprzedniego. W roku 2004 Spółka wprowadziła na rynek nowe produkty (m.in. w drugiej połowie roku rozpoczęto produkcję i sprzedaż wódki czystej Żubr) oraz podjęła szereg akcji marketingowych nadzorowanych przez nowo powstały wewnętrzny dział sprzedaży. Podstawową działalnością Spółki w badanym roku obrotowym była nadal sprzedaż kolorowej wódki Żołądkowa Gorzka. Wzrost przychodów wynikał głównie ze wzrostu wolumenu sprzedaży oraz, w niewielkim stopniu, z podwyżek cen na początku roku.
- Koszt sprzedanych produktów wzrósł w roku badanym o 18,2% do poziomu 48.888 tys. zł. Większy wzrost kosztu sprzedanych produktów niż przychodów ze sprzedaży wynikał z podwyżki cen głównych surowców do produkcji (głównie cukru) w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty sprzedaży wynoszące w badanym okresie obrotowym 246.151 tys. zł, co stanowi 77,7% ogółu kosztów operacyjnych. Koszty te w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 6,4%, co spowodowane było głównie zwiększeniem podatku akcyzowego wynikającym ze wzrostu sprzedaży (w 2004 r. koszt akcyzy wyniósł 229.757 tys. zł i stanowił 93,3% ogółu kosztów sprzedaży). Wysoki wzrost stanu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wpłynął na znaczne zwiększenie odpisów amortyzacyjnych, które w roku 2004 wyniosły 6.354 tys. zł (1.994 tys. zł w 2003 r.).
- Rentowność mierzona zyskiem na sprzedaży brutto wyniosła 6% i była wyższa o 3 punkty procentowe od rentowności w roku poprzednim. Znaczny wpływ na zwiększenie rentowności Spółki miał wzrost cen sprzedaży towarów oraz to, że część kosztów operacyjnych utrzymuje się na stałym poziomie i rosnąca sprzedaż nie powoduje ich wzrostu. Rentowność sprzedaży netto w roku badanym wyniosła 4%, uległa poprawie o 2 punkty procentowe w porównaniu do poprzedniego okresu.
- Wzrost udziału zewnętrznych źródeł w finansowaniu działalności bieżącej spowodował znaczny wzrost kosztów finansowych. Koszty z tytułu odsetek bankowych w roku 2004 wyniosły 2.061 tys. zł i wzrosły o 52,3 % w porównaniu do roku poprzedniego.

W 2004 r. Spółka przygotowywała się do wejścia na Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych. W grudniu 2004 r. Spółka uzyskała zgodę Komisji Papierów Wartościowych dopuszczającą akcje Spółki do obrotu publicznego, a w lutym 2005 r. akcje Polmos Lublin S.A. zadebiutowały na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Na działalność Spółki w kolejnych okresach obrotowych wpływać będzie utrzymywanie sprzedaży Wódki Żołądkowej Gorzkiej na możliwie wysokim poziomie, a także rozwijanie sprzedaży nowych marek, w tym głównie wódek czystych. W pierwszym kwartale roku 2005 Polmos Lublin S.A. odnotował spadek sprzedaży o 12% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Powodem tej sytuacji było wstrzymanie odbioru wyrobów przez kluczowego dystrybutora Spółki. Zarząd Polmos Lublin S.A. ocenia, że zdarzenie to nie wpłynie na sposób funkcjonowania Spółki w roku 2005 oraz w okresach następnych.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Biorąc pod uwagę rentowność Spółki oraz poziom jej kapitału własnego, brak jest przesłanek do stwierdzenia zagrożenia dla kontynuowania przez Spółkę jej działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego "Polmos" S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

6

Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2004 r.

	Komentarz	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2004 r. Struktura (%)	31.12.2003 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Wartości niematerialne i prawne	1	31 280	2 559	28 721	1 122,8	20,0	2,7
Rzeczowe aktywa trwałe	2	19 507	16 887	2 620	15,5	12,5	17,7
Należności długoterminowe		41	888	(847)	(95,4)	-	0,9
Inwestycje długoterminowe	3	3 275	11 476	(8 201)	(71,5)	2,1	12,1
Długoterminowe rozliczenia Międzyokresowe	13	3 484	1 157	2 327	201,1	2,3	1,2
		57 587	32 967	24 620	74,7	36,9	34,6
Aktywa obrotowe							
Zapasy	4	6 750	6 431	319	5,0	4,3	6,7
Należności krótkoterminowe	5	72 901	54 139	18 762	34,7	46,7	56,8
Inwestycje krótkoterminowe	6	13 418	853	12 565	1 473,0	8,6	0,9
Krótkoterminowe rozliczenia Międzyokresowe	13	5 413	916	4 497	490,9	3,5	1,0
		98 482	62 339	36 143	58,0	63,1	65,4
Aktywa razem		156 069	95 306	60 763	63,8	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2004 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2004 r. Struktura (%)	31.12.2003 r. Struktura (%)
PASYWA							
Kapitał własny	7						
Kapitał podstawowy	8	27 516	27 516	-	-	17,6	28,9
Kapitał zapasowy		8 553	1 990	6 563	329,8	5,5	2,1
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 750	1 750	-	-	1,1	1,8
Strata z lat ubiegłych		(818)	(671)	(147)	21,9	(0,5)	(0,7)
Zysk netto	9	12 544	6 416	6 128	95,5	8,0	6,7
		49 545	37 001	12 544	33,9	31,7	38,8
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
Rezerwy na zobowiązania	10	7 630	3 944	3 686	93,5	4,9	4,1
Zobowiązania długoterminowe	11	16 607	1 960	14 647	747,3	10,6	2,1
Zobowiązania krótkoterminowe	12	80 480	49 804	30 676	61,6	51,6	52,3
Rozliczenia międzyokresowe	13	1 807	2 597	(790)	(30,4)	1,2	2,7
		106 524	58 305	48 219	82,7	68,3	61,2
Pasywa razem		156 069	95 306	60 763	63,8	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

	Komentarz	2004 r. tys. zł	2003 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	2004 r. Struktura (%)	2003 r. Struktura (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15	338 637	304 775	33 862	11,1	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15	(48 888)	(41 364)	(7 524)	18,2	(14,4)	(13,6)
Zysk brutto ze sprzedaży		289 749	263 411	26 338	10,0	85,6	86,4
Koszty sprzedaży	15	(246 151)	(231 450)	(14 701)	6,4	(72,7)	(75,9)
Koszty ogólnego zarządu	15	(21 911)	(21 366)	(545)	2,6	(6,5)	(7,0)
Zysk ze sprzedaży		21 687	10 595	11 092	104,7	6,4	3,5
Pozostałe przychody operacyjne	16	2 317	3 663	(1 346)	(36,7)	0,7	1,2
Pozostałe koszty operacyjne	16	(3 917)	(3 404)	(513)	15,1	(1,2)	(1,1)
Zysk z działalności operacyjnej		20 087	10 854	9 233	85,1	5,9	3,6
Przychody finansowe	17	616	534	82	15,4	0,2	0,2
Koszty finansowe	17	(3 639)	(2 661)	(978)	36,8	(1,1)	(0,9)
Zysk brutto		17 064	8 727	8 337	95,5	5,0	2,9
Podatek dochodowy		(4 520)	(2 311)	(2 209)	95,6	(1,3)	(0,8)
Zysk netto	9	12 544	6 416	6 128	95,5	3,7	2,1

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2004 r.	2003 r.	2002 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	58 dni	65 dni	75 dni
- szybkość obrotu zapasów	49 dni	45 dni	46 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	4%	2%	2%
- rentowność sprzedaży brutto	6%	3%	5%
- ogólna rentowność kapitału	31%	20%	19%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	68%	61%	73%
- szybkość obrotu zobowiązań	46 dni	56 dni	58 dni
	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12.2002 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,2	1,2	1,2
- wskaźnik płynności II	1,1	1,1	1,2
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	21,8%	26,5%	41,4%

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

0. Wartości niematerialne i prawne

W badanym roku wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych zwiększyła się o 33.372 tys. zł głównie na skutek zakupu prawa do znaku towarowego Wódka Żołądkowa Gorzka w kwocie 33.080 tys. zł.

Jednocześnie dokonano odpisów amortyzacyjnych w wysokości 4.268 tys. zł, z czego 3.562 tys. zł dotyczyło prawa do znaku.

0. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku zwiększenia wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych wyniosły łącznie 4.222 tys. zł, głównie w związku z dokonanymi zakupami maszyn i urządzeń produkcyjnych (o wartości 1.465 tys. zł) oraz środków transportu (o wartości 2.581 tys. zł).

Jednocześnie sprzedano środki trwałe o wartości netto 110 tys. zł i zlikwidowano środki trwałe o wartości netto 202 tys. zł.

0. Inwestycje długoterminowe

Na koniec badanego roku wartość inwestycji długoterminowych wyniosła 3.275 tys. zł, co w porównaniu do roku ubiegłego oznacza spadek o 8.202 tys. zł. Na inwestycje długoterminowe składają się głównie wynajmowane przez Spółkę nieruchomości o wartości 1.239 tys. zł, udziały w innych podmiotach o wartości 174 tys. zł (w tym 132 tys. zł w jednostkach powiązanych) oraz udzielone pożyczki w kwocie 1.716 tys. zł.

Spadek salda inwestycji wynika głównie ze sprzedaży innych papierów wartościowych (obligacje) o wartości 4.800 tys. zł oraz udziałów w spółce Polmos Investment Sp. z o.o. (o wartości 5.009 tys. zł).

W ciągu roku Spółka udzieliła spółce Parkowa Łazienki Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1.400 tys. zł oraz nabyła udziały w spółce Nalewki i Inne Sp. z o.o. (o wartości 132 tys. zł).

0. Zapasy

Obserwowaliśmy spis z natury materiałów, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych przeprowadzony przez Spółkę w dniach 30 listopada 2004 r. i 3 stycznia 2005 r. W czasie spisu nie ujawniono istotnych rozbieżności między danymi księgowymi a stanem rzeczywistym.

Na koniec okresu obrotowego stan odpisów aktualizujących wartość zapasów o zmniejszonej przydatności wyniósł 844 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

0. Należności krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2004 r. saldo należności krótkoterminowych obejmuje należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 65.171 tys. zł, należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w kwocie 4.595 tys. zł oraz inne należności w kwocie 3.135 tys. zł, z których największą pozycję stanowiły należności od Jabłonna S.A. w kwocie 1.068 tys. zł oraz zapłacone zaliczki za banderole w kwocie 1.363 tys. zł. Wzrost salda należności krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 18.762 tys. zł wynika głównie ze wzrostu sprzedaży w badanym roku (o 11,1%), a szczególnie w ostatnich miesiącach badanego okresu.

0. Inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe składają się przeznaczone do zbycia udziały w spółce 29 Listopada Sp. z o.o. o wartości 13.073 tys. zł, udzielone pożyczki w kwocie 159 tys. zł oraz środki pieniężne i inne aktywa finansowe w kwocie 186 tys. zł.

0. Kapitał własny

	31.12.2003 r.	Korekta błędu podstawowego	Podział zysku 2003 r.	Zysk netto	31.12.2004 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	Tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	27 516				27 516
Kapitał zapasowy	1 990		6 563		8 553
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 750				1 750
Strata z lat ubiegłych	(671)	(147)			(818)
Zysk netto	6 416	147	(6 563)	12 544	12 544
Razem	37 001				49 545

Korekta błędu podstawowego dotyczyła zaniżenia kwoty rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe o kwotę 818 tys. zł, z czego 147 tys. zł dotyczyło roku 2003, a pozostała część lat poprzednich. Szczegółowy opis korekty został zamieszczony w Notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

0. Kapitał zakładowy – struktura własności

Na dzień 31 grudnia 2004 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jabłonna S.A.	2.490.400	22.612.832,00	zwykłe	82,18%
Żołądkowa S.A.	351.681	3.193.263,48	zwykłe	11,61%
Skarb Państwa	136.848	1.242.579,84	zwykłe	4,51%
Pracownicy	51.471	467.356,68	zwykłe	1,70%
	3.030.400	27.516.032,00		100,00%

W dniu 24 lutego 2005 r. akcje Spółki zadebiutowały na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do sprzedaży zostały zaoferowane akcje będące na dzień bilansowy w posiadaniu Jabłonna S.A. i Żołądkowa S.A. oraz akcje nowo wyemitowane.

0. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 12.544 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przekazanie zysku na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4.06.2004 r. zysk netto za rok poprzedni w kwocie 6.563 tys. zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

0. Rezerwy na zobowiązania

Na koniec badanego roku saldo rezerw na zobowiązania stanowiła rezerwa na odroczony podatek dochodowy (w kwocie 6.942 tys. zł), rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (w kwocie 400 tys. zł) oraz rezerwa na skutki toczących się spraw sądowych (w kwocie 288 tys. zł).

0. Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2004 r. saldo zobowiązań długoterminowych wynosi 16.607 tys. zł. Wzrost salda zobowiązań długoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 14.647 tys. zł wynika głównie z zaciągnięcia w badanym roku kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na zakup praw do znaku towarowego Wódki Żołądkowej Gorzkiej.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

0. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień bilansowy na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się m.in. następujące pozycje: zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 8.035 tys. zł, zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 29.629 tys. zł oraz z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń w kwocie 41.269 tys. zł (w tym zobowiązanie z tytułu akcyzy w wysokości 31.759 tys. zł oraz zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług w wysokości 8.570 tys. zł).

Saldo zobowiązań krótkoterminowych wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego o 30.676 tys. zł, tj. o 61,6%, co wynika głównie ze wzrostu sprzedaży w drugiej połowie roku.

0. Rozliczenia międzyokresowe

Na rozliczenia międzyokresowe czynne na koniec badanego roku składały się głównie aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 3.235 tys. zł, koszty emisji akcji w wysokości 4.755 tys. zł oraz podatek od towarów i usług do rozliczenia w kolejnych miesiącach w kwocie 946 tys. zł.

Istotnymi pozycjami biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów na koniec badanego roku były rezerwy na bonusy dla odbiorców w kwocie 909 tys. zł i na premie dla pracowników w kwocie 269 tys. zł.

0. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

Na dzień bilansowy na majątku Spółki zostały ustanowione zabezpieczenia wynikające z zaciągniętych przez Spółkę kredytów. Status zabezpieczeń jest przedstawiony w sprawozdaniu finansowym.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2004 r.

0. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży w badanym okresie wyniosły 338.637 tys. zł i wzrosły o 33.862 tys. zł, tj. o 11,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Na wzrost sprzedaży istotny wpływ miało wprowadzenie nowych produktów (m.in. rozpoczęta w drugiej połowie roku produkcja i sprzedaż wódki czystej Żubr) oraz akcje marketingowe podjęte przez stworzony w badanym okresie wewnętrzny dział sprzedaży.

Podstawową działalnością Spółki w badanym roku obrotowym była nadal produkcja i sprzedaż kolorowej wódki Żołądkowa Gorzka. Wzrost przychodów wynikał głównie ze wzrostu wolumenu sprzedaży, w niewielkim stopniu z podwyżek cen na początku roku.

Koszt sprzedanych produktów wzrósł w roku badanym o 18,2% do poziomu 48.888 tys. zł. Większy wzrost kosztu sprzedanych produktów niż przychodów ze sprzedaży wynikał z podwyżki cen surowców (głównie cukru) mającej związek z wejściem Polski do Unii Europejskiej.

Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty sprzedaży wynoszące w badanym okresie obrotowym 246.151 tys. zł, co stanowi 77,7% kosztów operacyjnych. Koszty te w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 6,4%, co spowodowane było głównie zwiększeniem podatku akcyzowego w wyniku wzrostu sprzedaży (stanowił on 93,3% kosztów sprzedaży i wyniósł 229.757 tys. zł) oraz wzrostem odpisów amortyzacyjnych, które wyniosły 6.354 tys. zł (w poprzednim roku 1.994 tys. zł), w związku z wykupieniem prawa do znaku Wódki Żołądkowej Gorzkiej.

0. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Głównymi pozycjami pozostałych przychodów operacyjnych były przychody z tytułu rozwiązania rezerw utworzonych w roku poprzednim (1.757 tys. zł).

Na pozostałe koszty operacyjne składały się przede wszystkim koszty aktualizacji wartości zapasów w wysokości 843 tys. zł, koszty aktualizacji wartości należności w kwocie 695 tys. zł i utworzenia rezerwy na zobowiązania w kwocie 448 tys. zł, a także przekazane darowizny (469 tys. zł).

0. Przychody i koszty finansowe

Głównymi pozycjami przychodów finansowych w badanym okresie były odsetki od obligacji na kwotę 294 tys. zł oraz odsetki od udzielonych pożyczek 91 tys. zł.

Do istotnych tytułów kosztów finansowych w bieżącym roku obrotowym należały odsetki od pożyczek w wysokości 2.061 tys. zł oraz odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Spółka poniosła również stratę dokonując zbycia zakupionych wcześniej obligacji (500 tys. zł).

Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- () Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- () Zakres badania nie był ograniczony.
- () Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- () Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- () Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- () Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w sposób kompletny i prawidłowy.
- () Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienie wymagane przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- () Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- () Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- () Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 czerwca 2004 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Lublinie w dniu 8 czerwca 2004 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1346 w dniu 3 grudnia 2004 r.