

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1) Dane jednostki:

- a) Nazwa: TORFARM SA.,
- b) Siedziba: ul. Szosa Bydgoska 58, 87-100 Toruń,
- c) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejestrowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców numer 0000049872,
- d) Podstawowy przedmiot działalności:
 - sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych, numer PKD 51.46

2) Czas trwania Spółki: nieograniczony

3) Prezentowane jest sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2006r.-30.06.2006r. oraz porównywalne dane za okres 01.01.2005 r.-30.06.2005 r. , bilans oraz zestawienie zmian w kapitale własnym dodatkowo za okres 01.01.2005 do 31.12.2005r.

4) Skład organów Spółki

- a) skład Zarządu na dzień bilansowy:
 - Kazimierz Herba - Prezes Zarządu
 - Piotr Sucharski - Wiceprezes Zarządu
 - Robert Piątek - Wiceprezes Zarządu
 - Dariusz Śmiejkowski - Wiceprezes Zarządu
- b) skład Rady Nadzorczej:
 - Wiesława Herba - Przewodnicząca
 - Piotr Borowski - Członek
 - Krzysztof Maciej Człapowski - Członek
 - Leszek Tomasz Dziawgo - Członek
 - Tomasz Mozer - Członek
 - Maciej Wiśniewski - Członek

5) Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

6) Torfarm S.A jest jednostką dominującą dla następujących spółek, w których posiada 100% udziały:

- a) Pretium Farm Sp. z o.o.
- b) Officina Labor Sp. z o.o.
- c) Pro Sport Sp. z o.o.

Torfarm S.A nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust.1.pkt.1 Ustawy z dnia 20 września 1994 r. o rachunkowości.

7) W okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe Torfarm S.A. nie łączyła się z innymi Spółkami.

8) Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

9) Porównywalność sprawozdań finansowych.

Sprawozdania finansowe zapewniają porównywalność danych.

10) Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania.

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

11) Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych,

Nadrzędne zasady i metody rachunkowości:

Zasada memoriału

W księgach rachunkowych i wyniku finansowym jednostki ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące roku obrotowego, niezależnie od daty ich zapłaty.

Zasada współmierności

Do pasywów lub aktywów danego okresu zaliczane są koszty lub przychody, których zapłata nastąpi w okresach przyszłych oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione

Zasada ostrożnej wyceny

W wyniku finansowym uwzględnia się: zmniejszenia wartości użytkowej składników majątkowych, w tym dokonywane w postaci odpisów amortyzacyjnych, wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne, wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne, rezerwy na znane jednostce ryzyko

Zasada kosztu historycznego

Sprawozdania finansowe oraz porównywalne dane finansowe sporządzone zostały według zasady kosztu historycznego, to znaczy, że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych wykazanych w sprawozdaniach opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.

Wszystkie wielkości aktywów i pasywów wyrażone są w tysiącach złotych polskich. Na dzień bilansowy te składniki aktywów i pasywów, które są wyrażone w walutach obcych, zostały przeliczone na złote polskie zgodnie z art. 30 pkt. 1 ustawy o rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się :

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, które zostaną wykorzystane do produkcji, wycenione wg technicznego kosztu wytworzenia ,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są indywidualnie metoda liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- koszty prac rozwojowych nie krócej niż 3 lata
- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje nie krócej niż 2 lata
- oprogramowanie komputerów nie krócej niż 2 lata
- pozostałe wartości niematerialne i prawne nie krócej niż 5 lat
- wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł są umarzane w 100 % w dniu przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w ten sposób wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzuje się podatkowo i bilansowo stosując następujące zasady:

- amortyzację środków trwałych oblicza się metodą liniową lub degresywną. Odpisy amortyzacyjne nalicza się do końca tego miesiąca, w którym umorzenie obiektu zrówna się z wartością początkową lub w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji lub sprzedaży. W przypadkach uzasadnionych dopuszcza się podwyższenie lub obniżanie stawek amortyzacyjnych oraz stosowanie jednorazowej amortyzacji,
- odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z Ustawą podatku dochodowym od osób prawnych, określającą stawki i kwoty rocznych odpisów poszczególnych środków trwałych, ponieważ okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych jest zbieżny z okresem amortyzacji podatkowej
- składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo umarzane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania,
- środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności,
- podwyższenie stawek amortyzacyjnych oraz metodę amortyzacji degresywnej stosuje się w przypadku środków trwałych podlegających szybkiemu postępowi technicznemu (grupa 4-6 i 8).

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do cen nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zaliczki na środki trwałe w budowie wycenia się w wartości nominalnej.

Inwestycje długoterminowe

Długoterminowe aktywa finansowe:

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inne długoterminowe aktywa finansowe:

Udzielone przez Spółkę pożyczki długoterminowe wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

W bilansie pożyczki w wartości wymagalnej powyżej roku od dnia bilansowego wykazuje się w długoterminowych aktywach finansowych natomiast wartość pożyczek wymagalna w roku następującym po dniu bilansowym wykazuje się w krótkoterminowych aktywach finansowych. Udzielone przez Spółkę pożyczki wyceniane są w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dotyczą poniesionych kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Majątek obrotowy

Rzeczowe składniki majątku obrotowego wycenia się według cen nabycia nie wyższych jednak od ich ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Towary na dzień bilansowy wycenia się w cenach zakupu.

Zakupione materiały i towary ewidencjonuje się w księgach rachunkowych według cen zakupu (dodatkowe koszty są nieistotne), natomiast rozchód następuje wg metody szczegółowej identyfikacji ich rzeczywistych cen (kosztów). Drobne odchylenia od cen nabycia, rozlicza się w całości, w okresie sprawozdawczym, w którym je wyodrębniono w koszt własny.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzają ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszając wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych,
- kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług,
- kosztów sprzedaży.

Należności krótkoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

Jeżeli termin wymagalności należności przekracza jeden rok od daty bilansowej, z wyjątkiem należności z tyt. dostaw i usług, wykazuje się je w pozycji „Należności długoterminowe”.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego zgodnie z art. 35 b ust. 1 ustawy o rachunkowości.

W przypadku należności przeterminowanych powyżej jednego roku, nie wykazujących spłat w wysokości 10 procent w ciągu roku obrotowego Spółka tworzy odpis w wysokości 100 procent przedmiotowej wierzytelności.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Udzielone przez Spółkę pożyczki wyceniane są w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Z punktu widzenia okresu rozliczenia międzyokresowe kwalifikowane są do aktywów krótko lub długoterminowych.

Do odpisu czynnych rozliczeń międzyokresowych spółka stosuje indywidualnie oszacowany okres, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub statutu spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostających do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także efekty korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Spółka tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz odprawy emerytalne. Przy tworzeniu rezerw na odprawy emerytalne przyjęto następujące założenia 5% stopa dyskontowa, 1% średnioroczny realny wzrost wynagrodzeń. Odprawy emerytalne wypłacane są pracownikom Spółki zgodnie z Kodeksem Pracy.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe - które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. Powyższe nie dotyczy środków trwałych w budowie.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Przy ustalaniu odpisów rozliczeń międzyokresowych, uwzględniona jest zasada współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Przychody, koszty oraz ustalenie wyniku finansowego

Wynik finansowy ustalany jest zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożnej wyceny poprzez uwzględnienie niewątpliwych należnych przychodów oraz wszystkich kosztów przypadających na dany okres. Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej.

Jednostka sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat ujawniając w nim wszelkie informacje wymagane Ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591, ze zmianami)

Przychody ze sprzedaży ustalane są na podstawie zaliczonych do okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży zafakturowanej odbiorcom, pomniejszonych o podatek od towarów i usług (VAT) oraz o przyznane rabaty. Koszty sprzedanych towarów i produktów obejmują koszty sprzedanych towarów, produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki wywierające wpływ na ustalenie wyniku na działalności operacyjnej. Pozostałe przychody operacyjne obejmują między innymi: rozwiązanie rezerw utworzonych w związku z aktualizacją wartości aktywów obrotowych, otrzymane odszkodowania, dochody ze sprzedaży majątku trwałego oraz nadwyżki inwentaryzacyjne. Pozostałe koszty operacyjne obejmują między innymi utworzone rezerwy w związku z aktualizacją wartości aktywów obrotowych, zapłacone odszkodowania, stratę ze sprzedanych składników majątku trwałego oraz niedobory inwentaryzacyjne i przekazane darowizny.

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim odsetki od rachunków bankowych, od pożyczek oraz od dłużników i zrealizowane dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe obejmują w szczególności: odsetki, ujemne różnice kursowe, prowizje bankowe.

Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza podstawową działalnością Spółki. Zysk netto uwzględnia obciążenie podatkiem dochodowym i rezerwą na podatek dochodowy, jeśli istnieje potrzeba jej utworzenia.

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) oraz przyznane rabaty.

Koszty działalności operacyjnej obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży za wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Składnikami kosztów sprzedaży są głównie koszty:

- transportu towarów do odbiorcy
- opakowań zbiorczych
- zewnętrznej obsługi transakcji sprzedaży, wykonywanej poprzez udział w wystawach, pokazach, targach, a także związanej z tym reklamy
- reklamy skierowanej do masowego odbiorcy
- prowizji przedstawicieli związanej z aktywizacją sprzedaży
- ubezpieczenia towarów w czasie transportu
- pozostałe - związane z obsługą oraz aktywizacją sprzedaży towarów, koszty sprzedaży.

Składnikami kosztów zarządu są koszty związane z kierowaniem jednostką jako całością oraz obsługą całokształtu jej działalności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zgodnie z zasadą memoriału i ostrożności Spółka ewidencjonuje niewątpliwie pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne oraz pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim odsetki od rachunków bankowych, od pożyczek oraz od dłużników i zrealizowane dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe obejmują w szczególności: odsetki, ujemne różnice kursowe, prowizje bankowe.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- odroczony podatek dochodowy.

Część odroczonego w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

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 między wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych, a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerw z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

12) Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	I półr 2006	2005	I półr.2005
Średnia w okresie sprawozdawczym *	3,9002	4,0233	4,0805
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,0434	3,8598	4,0401
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1065	4,2756	4,2756
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,7565	3,8223	3,8839

* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

13) Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EURO

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

- kurs na dzień 30.06.2005 roku wynosił 1 EURO = 4,0401 PLN
(tabela nr 125/A/NBP/2005 z dnia 30.06.2005)
- kurs na dzień 31.12.2005 roku wynosił 1 EURO = 3,8598 PLN
(tabela nr 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005)
- kurs na dzień 30.06.2006 roku wynosił 1 EURO = 4,0434 PLN
(tabela nr 126/A/NBP/2006 z dnia 30.06.2006)
- kurs średni w I półroczu 2005 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,0805 PLN,
- kurs średni w I półroczu 2006 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 3,9002 PLN,

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Dane Finansowe	I półrocze 2006		2005		I półrocze 2005	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	788 907	202 273	1 412 931	351 187	711 281	174 312
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 400	1 385	7 743	1 925	2 754	675
Zysk (strata) brutto	5 676	1 455	11 996	2 982	5 349	1 311
Zysk (strata) netto	4 424	1 134	9 752	2 424	4 190	1 027
Aktywa razem	420 353	103 960	375 817	97 367	320 005	79 207
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	344 147	85 113	301 333	78 070	251 083	62 148
- tym zobowiązania krótkoterminowe	327 170	80 915	299 373	77 562	248 863	61 598
Kapitał własny	76 206	18 847	74 484	19 297	68 922	17 059
Kapitał udziałowy / akcyjny	2 702	668	2 702	700	2 702	669
Liczba akcji w sztukach	2 702 000	2 702 000	2 702 000	2 702 000	2 702 000	2 702 000
Wartość księgowa na akcję (w zł/EURO)	28,20	6,98	28	7	25,51	6,31
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,64	0,42	4	1	1,55	0,38
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 572	-7 582	13 200	3 281	3 820	936
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 521	-646	-4 177	-1 038	-15 158	-3 715
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 118	7 979	-8 295	-2 062	11 821	2 897
Zmiana stanu środków pieniężnych	-975	-250	728	181	483	118

- 14) Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR lub US GAAP - odpowiednio zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości z dnia 2005-10-18 r. (Dz.U. 2005 Nr 209, poz. 1743)

Spółka stosuje zasady wyceny i metody rachunkowości zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Wartości aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego wykazane w sporządzonym przez Spółkę zgodnie z przepisami tej ustawy sprawozdaniu finansowym nie różnią się istotnie od ich wyceny sporządzonej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Różnice wynikające z ujmowania aktywów finansowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych w cenie nabycia, a nie w wartości ustalonej metodą praw własności wykazano w nocie objaśniającej nr 21.

Inne różnice między zasadami rachunkowości i sposobem sporządzania sprawozdań finansowych przez Spółkę a MSR wynikają przede wszystkim z szerszego zakresu ujawnień zalecanych przez niektóre MSR.

Oszacowanie wpływu programu motywacyjnego omówionego w nocie objaśniającej nr 13 nastąpi w sprawozdaniu rocznym.

Różnice między przyjętymi zasadami rachunkowości przyjętymi przez Torfarm S.A. a zasadami wynikającymi z MSR/MSSF.

1. Spółka obciąża wynik z tytułu bonusów wypłacanych odbiorcom od zrealizowanych w Spółce zakupów. Wartość wypłacanych bonusów jest zgodnie z zawartymi umowami uzależniona od wartości zrealizowanych zakupów oraz - dodatkowo - od decyzji Spółki. Spółka obciąża wynik w miesiącu, w którym podjęto formalną decyzję o przyznaniu bonusów, czyli w dacie powstania formalnego obowiązku wypłacenia bonusu. Ponieważ wypłacenie bonusów jest zwyczajowo oczekiwane przez kontrahentów, zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” Spółka winna tworzyć rezerwy na koszty bonusów w miesiącu, w którym zrealizowano sprzedaż, której będzie dotyczył bonus.
2. Spółka wycenia zapasy towarów według ceny zakupu, ewentualne koszty związane z nabyciem odnosząc w ciężar kosztów bieżących. Zgodnie z MSR 2 „Zapasy” należy wyceniać w cenach nabycia, tzn. uwzględniających ewentualne koszty transportu i podobne. Według szacunków Spółki wpływ różnicy na kapitały własne i wynik finansowy nie jest istotny.
3. Przy szacowaniu odpisów amortyzacyjnych Spółka nie dokonuje szacunków wartości rezydualnej (końcowej) środków trwałych. Zgodnie z MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” przy szacowaniu odpisów amortyzacyjnych należy uwzględniać wartość rezydualną środków trwałych. Według orientacyjnych szacunków Spółki uwzględnienie wartości rezydualnej przy szacowaniu odpisów amortyzacyjnych nie wpłynęłoby istotnie na wartość kapitałów własnych i wyniku finansowego netto.
4. Spółka wycenia należności i zobowiązania handlowe w wartościach nominalnych. Zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” należności i zobowiązania należy wyceniać według wartości godziwej, tzn. należy je zdyskontować, jeżeli kwota dyskonta jest istotna. Ponieważ udzielone lub uzyskane terminy płatności nie przekraczają 90 dni, według szacunków Spółki wpływ dyskontowania należności i zobowiązań nie byłby istotny dla sprawozdania finansowego.

5. MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych” definiuje podmioty powiązane szerzej niż regulacje krajowe. Ustalając podmioty powiązane Spółka stosowała regulacje krajowe.
6. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego opierając się na zwolnieniu sformułowanym w art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości. Zwolnienia z obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego określone w MSR 27 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe i inwestycje w jednostkach zależnych” nie umożliwiałyby Spółce odstąpienia od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Toruń, 25.09.2006r.